



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht zum 31. März 2019

PrivatFonds: Konsequent pro

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Konsequent pro	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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“.

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen 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 im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

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.

PrivatFonds: Konsequent pro

WKN A1CTSU
ISIN LU0493584741

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Konsequent pro ist ein global ausgerichteter Mischfonds mit Multi-Asset-Ansatz, der nach einem dynamischen Wertsicherungskonzept verwaltet wird. Das Wertsicherungskonzept strebt hierbei die Sicherstellung des jeweils gültigen Wertsicherungsniveaus zum Ende eines Zeitraumes von maximal 12 Monaten an, auch wenn diesbezüglich keine Garantie besteht. Das Anlagekonzept verbindet ein aktives Management mit einer flexiblen Steuerung einer Vielzahl von Anlageklassen. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit umfasst das Anlageuniversum eine Vielzahl von Anlageklassen wie z.B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie - über indirekte Anlagen – auch Rohstoffe und Immobilien. Zusätzlich sind Engagements in Rohstoff-, Hedge- und Private Equity-Fonds möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, dass der Anteilswert jeweils zum Ende eines Zeitraumes von maximal 12 Monaten (Wertsicherungsperiode) mindestens 90 Prozent des bei Beginn des Zeitraumes gültigen Ausgangswertes (Wertsicherungsniveau) beträgt. Eine Garantie besteht diesbezüglich jedoch nicht.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Konsequent pro investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 87 Prozent. Dieser teilte sich in 50 Prozent Rentenfonds, 30 Prozent Aktienfonds, 7 Prozent Mischfonds und in geringere Bestände an Geldmarktfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität, in Rentenanlagen und in Aktien ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Bei der Auswahl der Rentenfonds favorisierte das Fondsmanagement europäische Rentenfonds. Diese Aufteilung wurde durch Rentenfonds mit regionalem Schwerpunkt auf globaler Ebene sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzt. Kleinere Bestände in asiatisch-pazifischen und nordamerikanischen Rentenfonds ergänzten die Struktur.

Bei der Auswahl der Aktienfonds favorisierte das Fondsmanagement europäische Aktienfonds. Diverse Anlageregionen wie unter anderem im globalen Raum, im asiatisch-pazifischen Raum, in Deutschland, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie in Nordamerika ergänzten die Struktur.

Die gehaltenen Mischfonds verteilten sich auf globale und europäische Mischfonds sowie der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets).

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 10 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

Die im PrivatFonds: Konsequent pro vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-2,26	-3,16	-0,19	-

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

PrivatFonds: Konsequent pro

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	53,73 %
Irland	17,40 %
Deutschland	14,05 %
Frankreich	3,05 %
Großbritannien	2,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,97 %
Hongkong	0,91 %
Österreich	0,06 %
Wertpapiervermögen	92,77 %
Optionen	-0,06 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	7,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	87,31 %
Staatsanleihen	5,28 %
Media & Entertainment	0,18 %
Wertpapiervermögen	92,77 %
Optionen	-0,06 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	7,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

PrivatFonds: Konsequent pro

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	3.380,26	28.909	-244,58	116,93
31.03.2018	3.315,55	28.676	-27,39	115,62
31.03.2019	2.842,64	25.389	-368,70	111,96

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.526.242.921,71)	2.637.100.843,20
Bankguthaben	210.835.824,64
Sonstige Bankguthaben	2.121.682,15
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.201.863,21
Zinsforderungen aus Wertpapieren	721.232,88
Dividendenforderungen	5.767,57
	2.852.987.213,65
Optionen	-1.637.967,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-5.474.096,30
Zinsverbindlichkeiten	-218.985,43
Sonstige Passiva	-3.014.555,44
	-10.345.604,17
Fondsvermögen	2.842.641.609,48
Umlaufende Anteile	25.388.981,000
Anteilwert	111,96 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.315.551.098,46
Ordentlicher Nettoertrag	-26.156.589,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.303.838,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	31.451.815,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-400.147.524,11
Realisierte Gewinne	113.693.754,23
Realisierte Verluste	-147.453.842,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-52.750.673,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.757.408,43
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.842.641.609,48

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Dividenden	5.740,97
Erträge aus Investmentanteilen	7.801.639,25
Zinsen auf Anleihen	587.671,23
Bankzinsen	-592.642,08
Sonstige Erträge	3.766.687,44
Ertragsausgleich	-792.306,20
Erträge insgesamt	10.776.790,61
Zinsaufwendungen	-148.463,87
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-90,78
Verwaltungsvergütung	-36.014.195,63
Pauschalgebühr	-3.114.600,39
Veröffentlichungskosten	-5.099,17
Taxe d'abonnement	-737.158,57
Sonstige Aufwendungen	-9.915,76
Aufwandsausgleich	3.096.144,31
Aufwendungen insgesamt	-36.933.379,86
Ordentlicher Nettoertrag	-26.156.589,25
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	672.808,74
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	1,98

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds PrivatFonds: Konsequent pro wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.675.753,000
Ausgegebene Anteile	274.405,000
Zurückgenommene Anteile	-3.561.177,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	25.388.981,000

PrivatFonds: Konsequent pro

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Frankreich

FR0000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	EUR	16.957	0	16.957	79,3600	1.345.707,52	0,05
							1.345.707,52	0,05

Vereinigte Staaten von Amerika

US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	25.001	0	25.001	45,5300	1.013.891,09	0,04
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	14.572	0	14.572	101,6300	1.319.098,92	0,05
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	13.761	0	13.761	94,3700	1.156.698,65	0,04

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genussscheine

							3.489.688,66	0,13
							4.835.396,18	0,18
							4.835.396,18	0,18

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE0001141695	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.169 v.14(2019)		150.000.000	0	150.000.000	100,0000	150.000.000,00	5,28
--------------	---	--	-------------	---	-------------	----------	----------------	------

Börsengehandelte Wertpapiere

Anleihen

							150.000.000,00	5,28
							150.000.000,00	5,28
							150.000.000,00	5,28

Investmentfondsanteile²⁾

Deutschland

DE000DWS1UQ9	DWS Covered Bond Fund	EUR	0	0	886.581	56,5100	50.100.692,31	1,76
DE0008491069	UniEuroRenta	EUR	526.128	0	2.513.207	65,8100	165.394.152,67	5,82
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	169.294	99,8900	16.910.777,66	0,59
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	0	0	355.646	48,2800	17.170.588,88	0,60
							249.576.211,52	8,77

Frankreich

FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	EUR	0	0	11.592	1.585,8500	18.383.173,20	0,65
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund	EUR	0	41.635	51.602	109,7590	5.663.783,92	0,20
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	EUR	0	39.949	26.576	565,2400	15.021.818,24	0,53
FR0010186726	Ostrum Euro ABS IG	EUR	0	0	156	125.591,8500	19.592.328,60	0,69
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités	EUR	0	0	19.356	1.362,2660	26.368.020,70	0,93
							85.029.124,66	3,00

Großbritannien

IE00B8G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund	EUR	0	0	14.815.776	1,1238	16.649.969,07	0,59
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	EUR	0	1.800.529	7.468.561	3,5340	26.393.894,57	0,93
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd	EUR	14.020.262	0	14.020.262	1,0690	14.987.660,08	0,53
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	EUR	0	57.515	73.018	106,9431	7.808.771,28	0,27
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	EUR	0	9.302.413	5.182.414	1,5505	8.035.332,91	0,28
							73.875.627,91	2,60

Hongkong

IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	EUR	15.676.357	0	15.676.357	1,6500	25.865.989,87	0,91
							25.865.989,87	0,91

Irland

IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE I/S FUND	EUR	315.079	602.906	742.542	9,9600	7.395.718,32	0,26
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe	EUR	0	719.179	1.406.584	25,1100	35.319.324,24	1,24
IE00BYPJR538	GAM Star Fund plc - MBS Total Return	USD	0	0	2.680.742	11,2242	26.800.734,27	0,94
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	EUR	52.981	114.455	162.023	113,4700	18.384.749,81	0,65
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	0	128.472	154.470	95,1300	14.694.731,10	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	EUR	5.468	0	5.468	1.001,0970	5.473.998,40	0,19
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	EUR	0	0	2.833.654	47,2200	133.805.141,88	4,71
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	100.487	0	100.487	132,8200	13.346.683,34	0,47
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative	EUR	105.451	33.502	71.949	104,1500	7.493.488,35	0,26
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund	EUR	0	287.942	373.790	162,6900	60.811.895,10	2,14
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	EUR	2.727.365	4.349.627	3.310.515	13,2900	43.996.744,35	1,55
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	EUR	2.081.293	4.321.149	3.176.831	13,7600	43.713.194,56	1,54
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	USD	1.385.006	0	1.385.006	47,9600	59.165.304,85	2,08
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	USD	0	718.934	1.649.908	16,4100	24.115.961,77	0,85
							494.517.670,34	17,40
Luxemburg								
LU0011963674	Aberdeen Standard SICAV I - Japanese Equity Fund	JPY	0	0	4.459.151	445,8689	16.001.686,54	0,56
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	EUR	0	61.913	137.030	237,2500	32.510.367,50	1,14
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	11.059	3.487	7.572	952,2400	7.210.361,28	0,25
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro	EUR	0	0	15.934	1.071,2600	17.069.456,84	0,60
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	0	0	10.000	976,7800	9.767.800,00	0,34
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	EUR	4.381	8.236	11.479	1.139,0500	13.075.154,95	0,46
LU1744899805	Amundi Funds II - European Equity Value J	EUR	34.714	5.968	28.746	895,6700	25.746.929,82	0,91
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	0	34.952	54.034	102,4900	5.537.944,66	0,19
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	0	0	17.767	1.099,1800	19.529.131,06	0,69
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	EUR	164.099	450.722	340.115	171,0300	58.169.868,45	2,05
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	116.732	409.820	377.151	116,0700	43.775.916,57	1,54
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	156.800	0	156.800	103,0500	16.158.240,00	0,57
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	4.620.090	0	4.620.090	11,0600	51.098.195,40	1,80
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	EUR	0	93.625	410.256	62,0200	25.444.077,12	0,90
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund	EUR	0	75.000	225.568	133,8500	30.192.276,80	1,06
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	226.187	60.070	166.117	108,4600	18.017.049,82	0,63
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	18.713	55.570	82.563	108,9800	8.997.715,74	0,32
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	0	5.942	8.882	1.037,4100	9.214.275,62	0,32
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	279.246	607.811	765.695	12,2660	9.392.014,87	0,33
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	21.366	57.175	115.451	120,2408	13.881.920,60	0,49
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	EUR	186.027	303.748	763.959	153,4600	117.237.148,14	4,12
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds	EUR	1.360.594	1.035.001	839.593	105,1100	88.249.620,23	3,10
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	16.078	2.500	13.578	1.032,3900	14.017.791,42	0,49
LU0365358570	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	0	61.370	438.245	137,9100	60.438.367,95	2,13
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	EUR	0	1.373	1.347	9.686,9200	13.048.281,24	0,46
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	1.082	0	1.082	10.097,4100	10.925.397,62	0,38
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	USD	0	131.980	183.728	154,1900	25.232.938,74	0,89
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	EUR	0	211.949	113.246	100,3500	11.364.236,10	0,40
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund	EUR	0	0	17.400	1.060,8560	18.458.894,40	0,65
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	EUR	0	1.398.572	1.864.972	7,0775	13.199.339,33	0,46
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	67.022	94.002	164,6500	15.477.429,30	0,54
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	EUR	0	256.901	823.749	45,4200	37.414.679,58	1,32
LU0522256634	Jupiter JGF - Global Convertibles	EUR	537.842	2.195.721	1.094.783	13,5300	14.812.413,99	0,52
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	EUR	0	0	536	11.323,0300	6.069.144,08	0,21
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	0	10.744	12.993	1.165,9700	15.149.448,21	0,53
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	USD	1.660.745	2.260.420	3.179.514	17,1925	48.689.582,66	1,71
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	0	0	131.859	108,0669	14.249.593,37	0,50
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	EUR	0	25.802	54.955	98,4500	5.410.319,75	0,19
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	EUR	0	0	240.000	99,9900	23.997.600,00	0,84
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund	EUR	0	0	90.083	121,7800	10.970.307,74	0,39
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	0	150.044	549.103	139,3000	76.490.047,90	2,69
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	1.158.470	0	1.158.470	44,1700	51.169.619,90	1,80
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	EUR	0	0	1.800	6.259,6700	11.267.406,00	0,40
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	1.872.430	14,3300	26.831.921,90	0,94

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % 1)
							EUR	
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration	EUR	0	0	4.105.736	8,5110	34.943.919,10	1,23
LU0844696376	Pictet - Emerging Corporate Bonds	USD	257.474	0	257.474	128,9100	29.563.528,40	1,04
LU1071462532	Pictet TR - Agora	EUR	0	0	227.605	124,3300	28.298.129,65	1,00
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	EUR	0	0	259.381	108,2800	28.085.774,68	0,99
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund	EUR	4.686	9.067	9.494	1.577,3700	14.975.550,78	0,53
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	1.450.705	448.364	2.080.838	24,6432	51.278.507,00	1,80
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	EUR	4.151.083	0	4.151.083	9,9600	41.344.783,88	1,45
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	EUR	0	22.570	63.939	467,0900	29.865.267,51	1,05
LU1756676109	UniInstitutional Risk Premia	EUR	0	0	150.000	89,3000	13.395.000,00	0,47
LU1832180779	UniInstitutional Structured Credit	EUR	50.000	0	50.000	99,4500	4.972.500,00	0,17
LU0262776809	UniOpti4	EUR	0	0	267.590	98,3900	26.328.180,10	0,93
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	EUR	0	0	1.717	9.779,6700	16.791.693,39	0,59
LU0247467987	UniReserve: Euro-Corporates	EUR	0	0	251.346	41,7700	10.498.722,42	0,37
LU0278085229	Vontobel Fund - Swiss Mid & Small Cap Equity	CHF	147.003	0	147.003	146,3100	19.236.212,26	0,68
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (IT)	EUR	0	0	16.727	1.046,6400	17.507.147,28	0,62
							1.528.046.829,64	53,73
Österreich								
AT0000A1W491	IQAM Market Timing Europe	EUR	0	0	15.500	103,8200	1.609.210,00	0,06
							1.609.210,00	0,06
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	EUR	0	441.876	982.070	24,1783	23.744.783,08	0,84
							23.744.783,08	0,84
Investmentfondsanteile							2.482.265.447,02	87,31
Wertpapiervermögen							2.637.100.843,20	92,77
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/162,00			4.650	0	4.650		-1.637.967,00	-0,06
							-1.637.967,00	-0,06
Long-Positionen							-1.637.967,00	-0,06
Optionen							-1.637.967,00	-0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	DAX Performance-Index Future Juni 2019	747	0	747		95.102,85	0,00
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2021	0	0	6.010		10.026.600,00	0,35
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022	0	0	3.050		518.500,00	0,02
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	1.519	0	1.519		-358.206,78	-0,01
						10.281.996,07	0,36
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	228	0	228		-200.543,33	-0,01
	US Dollar Currency Future Juni 2019	728	0	728		-652.489,53	-0,02
						-853.032,86	-0,03
						9.428.963,21	0,33
Long-Positionen							
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019	0	0	-9.060		-7.227.100,00	-0,25
						-7.227.100,00	-0,25
Short-Positionen						-7.227.100,00	-0,25
Terminkontrakte						2.201.863,21	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent						210.835.824,64	7,42
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-5.858.954,57	-0,21
Fondsvermögen in EUR						2.842.641.609,48	100,00

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

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
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5806
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6457
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

PrivatFonds: Konsequent pro

Zu- und Abgänge vom 1. April 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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE0001141687	1,000 % Bundesrepublik Deutschland S.168 v.14(2019)	150.000.000	150.000.000
DE0001104677	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2019)	150.000.000	150.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Frankreich			
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	0	9.348
Großbritannien			
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund	0	3.040.233
GB00B62M4K30	First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	15.592.897	15.592.897
GB00B03KP231	J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund	0	15.637.404
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	0	36.806.580
Irland			
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	325.314	1.514.866
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	0	2.345.208
IE0005042456	iShares Plc. - FTSE 100	1.540.993	1.540.993
IE00B85RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	0	417.399
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	0	2.019.902
Luxemburg			
LU0639174274	Allianz Discovery Germany Strategy	0	10.754
LU0313648254	Amundi Funds II-European Equity Value	0	16.910
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	0	17.000
LU0249047092	Commodities-Invest	686.890	1.389.660
LU1572743505	DB Platinum Midocean Absolute Return Credit	0	1.689
LU0181996454	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth I Acc \$	0	691.638
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond Fund	0	3.914.803
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	0	175.142
LU1629313856	Jss Insurance Bond Opportunities	0	50.000
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund	0	138.240
LU1125543352	Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund	0	173.816
LU0509230370	UnilInstitutional Euro Liquidity	0	1.896
Vereinigte Staaten von Amerika			
IE00BFNWY275	Lord Abbett Passport Portfolios PLC - Short Duration Income Fund	0	4.778.737
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Großbritannien			
DE000A0N62D7	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	0	335.013
Optionen			
EUR			
Call on DAX Index März 2019/11.500,00		9.000	9.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00		20.000	20.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.800,00		15.000	15.000
Put on EURO STOXX 50 Weekly Options Week 1 Index Februar 2019/2.800,00		15.000	15.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/163,00		4.847	4.847
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019/162,00		5.000	5.000
Terminkontrakte			
AUD			
S&P/ASX 200 A-REIT Index Index Future Juni 2018		774	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR			
	DAX Performance-Index Future März 2019	875	875
	DAX Performance-Index Future März 2019	249	249
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	9.467	9.467
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	8.696	8.696
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	10.048	10.048
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	2.943	2.943
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	1.967	1.967
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	7.718	7.718
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	2.774	2.774
	EUREX Euro-Bono Spanien Future Dezember 2018	325	325
	EUREX Euro-Bono Spanien Future Juni 2018	346	346
	EUREX Euro-Bono Spanien Future September 2018	346	346
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	8.638	8.638
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	10.321	6.096
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	5.798	5.798
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	1.159	1.159
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	1.272	1.272
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	1.208	1.208
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018	1.696	1.696
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019	2.585	2.585
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	1.892	1.892
GBP			
	Brittische Pound Currency Future Dezember 2018	594	594
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	2.138	2.138
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	4.210	4.210
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	1.926	1.926
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	250	250
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	3.305	3.305
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	284	284
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	1.761	1.761
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	3.271	3.271
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	247	247
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	2.633	2.633
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	259	259
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	722	722
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2018	1.088	1.088
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	1.559	1.559
	US Dollar Currency Future Juni 2018	1.874	2.929
	US Dollar Currency Future März 2019	1.187	1.187
	US Dollar Currency Future September 2018	1.061	1.061

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. 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 des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
PrivatFonds: Konsequenz pro

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des PrivatFonds: Konsequenz pro (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

50% ML EMU Dir. Gov. 0-1 Yrs.,
30% MSCI Europa,
15% MSCI Welt ex Europa,
5% MSCI Emerging Markets

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,64%;
Limitauslastung 18%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,28%;
Limitauslastung 70%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,56%;
Limitauslastung 47%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 119%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den PrivatFonds: Konsequenz pro

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegender Exposure:	EUR	597.922.067,32
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Aufwendungen, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	-90,78
---	-----	--------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den PrivatFonds: Konsequent pro

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-90,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	90,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-87,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	178,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

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 0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und 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: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantTop: Europa

UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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