



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

UniGlobal Dividende

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniGlobal Dividende	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
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	14

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 Konjunkturentwicklung 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 bevorstünde. 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 marktbreite 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.

UniGlobal Dividende

Klasse A
WKN A2DMRE
ISIN LU1570401114

Klasse -net- A
WKN A2DMRF
ISIN LU1570401544

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	7,94	12,59	18,92 ²⁾	-
Klasse -net- A	7,76	12,21	18,03 ²⁾	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	48,07 %
Schweiz	9,53 %
Frankreich	8,08 %
Deutschland	7,32 %
Großbritannien	4,43 %
Kanada	4,31 %
Spanien	3,12 %
Niederlande	2,76 %
Finnland	2,71 %
Dänemark	1,89 %
Irland	1,86 %
Japan	1,67 %
Norwegen	1,04 %
Australien	0,95 %
Wertpapiervermögen	97,74 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	0,79 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,46 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	16,51 %
Telekommunikationsdienste	8,81 %
Investitionsgüter	8,43 %
Energie	8,02 %
Versorgungsbetriebe	7,92 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,68 %
Versicherungen	5,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,56 %
Hardware & Ausrüstung	3,50 %
Immobilien	2,82 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,74 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,56 %
Banken	1,49 %
Verbraucherdienste	1,48 %
Transportwesen	1,34 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,97 %
Automobile & Komponenten	0,96 %
Software & Dienste	0,87 %
Wertpapiervermögen	97,74 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	0,79 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,46 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniGlobal Dividende

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 150.352.343,52)	162.989.761,70
Bankguthaben	1.311.884,06
Sonstige Bankguthaben	57.481,56
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	6.870,06
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	626.119,58
Dividendenforderungen	221.523,25
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.768.060,03
	166.981.700,24
Zinsverbindlichkeiten	-3.898,95
Sonstige Passiva	-221.516,08
	-225.415,03
Fondsvermögen	166.756.285,21

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	110.753.948,45 EUR
Umlaufende Anteile	977.293,000
Anteilwert	113,33 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	56.002.336,76 EUR
Umlaufende Anteile	498.006,000
Anteilwert	112,45 EUR

UniGlobal Dividende

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	AUD	64.207	8.300	69.420	36,7200	1.577.512,47	0,95
							1.577.512,47	0,95
Dänemark								
DK0060094928	Orsted AS	DKK	12.572	5.100	18.888	636,6000	1.610.536,01	0,97
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	15.958	6.700	21.597	531,8000	1.538.365,72	0,92
							3.148.901,73	1,89
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	12.234	400	19.037	213,8500	4.071.062,45	2,44
DE000BASF111	BASF SE	EUR	49.060	15.490	43.874	64,1200	2.813.200,88	1,69
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	22.822	0	22.822	64,6900	1.476.355,18	0,89
DE0005552004	Deutsche Post AG	EUR	50.285	1.600	73.057	30,6450	2.238.831,77	1,34
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	7.597	1.300	10.278	156,0600	1.603.984,68	0,96
							12.203.434,96	7,32
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	6.403	0	6.403	6,5020	41.632,31	0,02
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	65.161	0	72.266	36,4800	2.636.263,68	1,58
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	44.853	0	68.400	27,1200	1.855.008,00	1,11
							4.532.903,99	2,71
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	51.422	0	102.582	23,4300	2.403.496,26	1,44
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	55.955	0	55.955	36,0000	2.014.380,00	1,21
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	29.287	0	40.384	85,0600	3.435.063,04	2,06
FR0000120271	Total S.A.	EUR	19.160	0	46.600	47,8850	2.231.441,00	1,34
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	27.796	0	34.277	98,8200	3.387.253,14	2,03
							13.471.633,44	8,08
Großbritannien								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	62.601	40.662	43.097	72,6100	3.537.900,70	2,12
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	20.300	13.470	18.600	63,4400	1.334.068,97	0,80
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	591.971	0	591.971	2,4100	1.612.945,29	0,97
GB0001500809	Tullow Oil Plc.	GBP	371.736	0	371.736	2,1390	898.974,90	0,54
							7.383.889,86	4,43
Irland								
IE0001827041	CRH PLC	EUR	49.960	0	49.960	31,5900	1.578.236,40	0,95
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	37.674	0	37.674	43,8900	1.516.844,20	0,91
							3.095.080,60	1,86
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	65.197	0	116.575	1.538,5000	1.522.550,28	0,91
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	4.914	1.000	7.250	20.565,0000	1.265.713,58	0,76
							2.788.263,86	1,67
Kanada								
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	51.800	0	51.800	64,0800	2.300.148,29	1,38
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	22.456	0	32.821	107,4700	2.444.233,16	1,47
CA87807B1076	TC Energy Corporation	CAD	51.149	0	51.149	68,6000	2.431.447,16	1,46
							7.175.828,61	4,31
Niederlande								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	20.070	0	20.070	81,7900	1.641.525,30	0,98
NL0000388619	Unilever NV	EUR	53.900	0	53.900	55,1500	2.972.585,00	1,78
							4.614.110,30	2,76

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniGlobal Dividende

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	70.330	23.200	81.773	209,9000	1.733.052,57	1,04
							1.733.052,57	1,04
Schweiz								
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	CHF	18.795	21.900	16.800	44,2200	683.499,86	0,41
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	21.323	21.817	24.248	108,2800	2.415.653,18	1,45
CH0012005267	Novartis AG	CHF	50.666	8.200	61.321	86,5400	4.882.435,68	2,93
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	15.392	0	19.817	290,4500	5.295.655,21	3,18
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	866	0	1.142	2.474,0000	2.599.418,53	1,56
							15.876.662,46	9,53
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	281.389	0	376.352	9,5360	3.588.892,67	2,15
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	98.208	17.977	112.507	14,3400	1.613.350,38	0,97
							5.202.243,05	3,12
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00123Q1040	AGNC Investment Corporation	USD	162.728	0	162.728	16,0900	2.401.883,79	1,44
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	157.062	0	183.527	37,8400	6.370.664,78	3,82
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	13.058	0	13.058	276,0700	3.306.964,55	1,98
US1667641005	Chevron Corporation	USD	11.479	8.000	14.166	118,6000	1.541.223,37	0,92
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	69.750	14.300	112.463	49,4100	5.097.511,08	3,06
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	18.973	2.000	23.338	211,3400	4.524.587,58	2,71
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	30.702	0	45.571	63,9500	2.673.392,76	1,60
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	35.026	0	35.026	70,6100	2.268.769,71	1,36
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	12.408	3.618	15.879	169,2000	2.464.660,86	1,48
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	7.588	0	12.546	214,7100	2.471.105,09	1,48
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	43.810	7.841	71.312	84,1800	5.506.874,75	3,30
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.692	1.700	11.400	139,0300	1.453.941,84	0,87
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	6.274	0	11.400	232,9900	2.436.552,61	1,46
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	27.925	0	40.498	137,1000	5.093.363,73	3,05
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	90.329	81.792	56.762	35,9300	1.870.891,35	1,12
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	21.656	0	42.500	75,9300	2.960.301,81	1,78
US7185461040	Phillips 66	USD	17.438	3.800	25.456	102,4000	2.391.243,37	1,43
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	12.969	5.800	19.849	85,2200	1.551.721,66	0,93
US7551115071	Raytheon Co.	USD	4.265	0	8.300	196,1900	1.493.786,81	0,90
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	39.034	400	68.926	124,3800	7.864.430,68	4,72
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	9.971	5.347	13.041	136,5200	1.633.205,50	0,98
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	64.076	1.450	108.732	60,3600	6.020.606,84	3,61
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	33.240	0	33.240	95,1000	2.899.847,72	1,74
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	18.399	0	18.399	90,6500	1.530.015,00	0,92
US9581021055	Western Digital Corporation	USD	13.508	0	13.508	59,6400	739.030,47	0,44
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	39.172	9.100	63.740	27,7000	1.619.666,09	0,97
							80.186.243,80	48,07
Börsengehandelte Wertpapiere							162.989.761,70	97,74
Aktien, Anrechte und Genussscheine							162.989.761,70	97,74
Wertpapiervermögen							162.989.761,70	97,74
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
Ibex 35 Index Future Dezember 2019			2	0	2		730,00	0,00
Ibex 35 Index Future Oktober 2019			63	0	63		109.935,00	0,07
							110.665,00	0,07
USD								
EUX MSCI World Value Future Dezember 2019			60	0	60		-40.823,78	-0,02
							-40.823,78	-0,02
Long-Positionen							69.841,22	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniGlobal Dividende

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Short-Positionen							
CHF							
	Swiss Market Index Future Dezember 2019	0	70	-70		-28.392,68	-0,02
						-28.392,68	-0,02
USD							
	MSCI World Minimum Volatility Daily Net TR (USD) Future Dezember 2019	0	200	-200		-34.578,48	-0,02
						-34.578,48	-0,02
Short-Positionen						-62.971,16	-0,04
Terminkontrakte						6.870,06	0,01
Bankguthaben - Kontokorrent						1.311.884,06	0,79
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.447.769,39	1,46
Fondsvermögen in EUR						166.756.285,21	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
AUD/EUR Währungskäufe	1.000.000,00	618.298,80	0,37
CAD/EUR Währungskäufe	2.700.000,00	1.868.344,02	1,12
CHF/EUR Währungskäufe	800.000,00	736.185,93	0,44
GBP/EUR Währungskäufe	7.700.000,00	8.698.353,53	5,22
JPY/EUR Währungskäufe	922.300.000,00	7.827.945,71	4,69
USD/EUR Währungskäufe	22.350.000,00	20.466.414,47	12,27
EUR/CAD Währungsverkäufe	3.500.000,00	2.421.927,44	1,45
EUR/CHF Währungsverkäufe	7.000.000,00	6.441.626,90	3,86
EUR/GBP Währungsverkäufe	3.600.000,00	4.066.762,69	2,44
EUR/NOK Währungsverkäufe	3.700.000,00	373.085,64	0,22
EUR/USD Währungsverkäufe	7.400.000,00	6.776.352,00	4,06

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Dänische Krone	DKK	1	7,4659
Japanischer Yen	JPY	1	117,7962
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4431
Norwegische Krone	NOK	1	9,9040
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Belgien			
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	10.582	18.000
Deutschland			
DE0005501357	Axel Springer SE	19.289	19.289
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	0	1.283

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniGlobal Dividende

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Frankreich			
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	24.080	24.080
FR0000125338	Capgemini S.A.	7.357	12.400
Kanada			
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	11.883	35.042
Niederlande			
NL0000009355	Unilever NV	35.648	49.230
Norwegen			
NO0010345853	Aker BP ASA	14.507	36.300
NO0010031479	DnB ASA	66.259	80.800
Schweden			
SE0011166941	Epiroc AB	0	25.450
Schweiz			
CH0432492467	Alcon AG	4.727	4.727
CH0126881561	Swiss Re AG	2.777	9.489
Spanien			
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	258.828	258.828
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	45.380	45.380
Vereinigte Staaten von Amerika			
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	10.041	29.689
US6541061031	NIKE Inc.	0	7.754
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	0	1.521
US7043261079	Paychex Inc.	11.279	21.750
Terminkontrakte			
EUR			
Ibex 35 Index Future September 2019		63	63
JPY			
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2019		54	56
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019		46	46
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019		91	102
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019		361	361

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

Sonstige Angaben

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
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
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 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
privatkunden.union-investment.de