



Jahresbericht zum 31. März 2019

UniEuropa

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropa	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	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

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.

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

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

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 lebhafte 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 marktweite 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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus einer Anteilklasse bestehende UniEuropa ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens zwei Dritteln in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikaten und Optionsscheinen anlegt wird. Der überwiegende Teil der Emittenten hat ihren Sitz in Europa oder übt den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Europa aus oder hält als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Europa. Für den Fonds liegt der Fokus der Titelauswahl auf den Unternehmen aus dem MSCI Europa. Die Gewichtung der jeweiligen Aktien im Portfolio hängt zum einen von der fundamentalen Einschätzung des jeweiligen Unternehmens ab und zum anderen von der Einschätzung zu den Sektoren und der Gesamteinschätzung für den europäischen Aktienmarkt. Darüber hinaus investiert der Fonds auch in Titel außerhalb des MSCI Europa sowie in diverse Derivate. Ziel der Anlagepolitik des UniEuropa ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEuropa investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 59 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 41 Prozent gehalten.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Finanzwesen (18 Prozent) zur Konsumgüterbranche mit zuletzt 18 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 15 Prozent, in der Industrie mit 14 Prozent und im Gesundheitswesen, in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche sowie im Finanzwesen mit jeweils 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 43 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der Schweizer Franken zuletzt mit 15 Prozent und das Britische Pfund mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniEuropa nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 13,51 Euro pro Anteil vor.

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
-2,19	5,58	18,42	161,28

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	22,10 %
Schweiz	15,28 %
Großbritannien	12,47 %
Deutschland	12,22 %
Schweden	8,90 %
Niederlande	8,30 %
Irland	5,42 %
Dänemark	4,47 %
Spanien	3,52 %
Italien	2,07 %
Finnland	1,73 %
Luxemburg	1,41 %
Österreich	1,34 %
Wertpapiervermögen	99,23 %
Optionen	0,18 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	0,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,27 %
Investitionsgüter	10,87 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,58 %
Energie	9,28 %
Software & Dienste	8,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,86 %
Versicherungen	7,36 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,37 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,98 %
Hardware & Ausrüstung	4,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,21 %
Versorgungsbetriebe	3,07 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,99 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,87 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,64 %
Banken	2,04 %
Transportwesen	0,67 %
Wertpapiervermögen	99,23 %
Optionen	0,18 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	0,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	401,37	216	-27,51	1.862,30
31.03.2018	409,80	217	2,20	1.892,05
31.03.2019	420,03	212	-7,98	1.977,07

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 349.066.882,49)	416.647.602,39
Optionen	733.081,31
Bankguthaben	1.529.663,03
Sonstige Bankguthaben	313.006,17
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	84.273,52
Dividendenforderungen	1.395.974,53
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	11.786.974,00
Sonstige Forderungen	64.519,99
	432.555.094,94
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-113.749,64
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-66.793,78
Zinsverbindlichkeiten	-13.481,15
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-11.787.303,02
Sonstige Passiva	-548.113,58
	-12.529.441,17

Fondsvermögen **420.025.653,77**

Umlaufende Anteile	212.449.000
Anteilwert	1.977,07 EUR

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	409.802.998,11
Ordentlicher Nettoertrag	1.954.912,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	40.489,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.352.954,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.333.125,97
Realisierte Gewinne	70.230.016,88
Realisierte Verluste	-55.326.189,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	370.589,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.484.296,27
Ausschüttung	-4.551.288,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	420.025.653,77

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Dividenden	7.532.596,37
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	292.835,80
Bankzinsen	-59.364,90
Erträge aus Wertpapierleihe	54.604,04
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	366.338,88
Sonstige Erträge	147.085,43
Ertragsausgleich	-113.181,89
Erträge insgesamt	8.220.913,73
Zinsaufwendungen	-9.241,92
Verwaltungsvergütung	-5.006.714,98
Pauschalgebühr	-1.043.589,83
Veröffentlichungskosten	-7.506,35
Taxe d'abonnement	-207.770,19
Sonstige Aufwendungen	-63.870,55
Aufwandsausgleich	72.692,58
Aufwendungen insgesamt	-6.266.001,24
Ordentlicher Nettoertrag	1.954.912,49
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	1.287.595,66
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,56

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	216.592.000
Ausgegebene Anteile	6.820.000
Zurückgenommene Anteile	-10.963.000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	212.449.000

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	22.222	115.969	368.503	176,1000	8.692.668,52	2,07
DK0060079531	DSV A/S	DKK	8.374	20.009	38.437	550,4000	2.833.874,70	0,67
DK0060094928	Orsted AS	DKK	107.288	0	107.288	504,4000	7.249.014,40	1,73
							18.775.557,62	4,47
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	12.264	33.609	17.127	216,6000	3.709.708,20	0,88
DE000BASF111	BASF SE	EUR	222.955	62.499	160.456	65,5300	10.514.681,68	2,50
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	72.600	0	72.600	114,3000	8.298.180,00	1,98
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	185.385	44.221	141.164	24,2800	3.427.461,92	0,82
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	428.100	197.933	388.808	17,6850	6.876.069,48	1,64
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	25.834	13.825	38.737	211,0000	8.173.507,00	1,95
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	18.398	0	91.370	80,3200	7.338.838,40	1,75
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	38.139	0	38.139	76,8000	2.929.075,20	0,70
							51.267.521,88	12,22
Finnland								
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	244.556	186.626	504.447	14,3850	7.256.470,10	1,73
							7.256.470,10	1,73
Frankreich								
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	94.932	57.814	208.957	20,9000	4.367.201,30	1,04
FR0000125338	Cappemini S.A.	EUR	97.152	109.583	74.560	108,1000	8.059.936,00	1,92
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	389	34.975	69.499	132,7500	9.225.992,25	2,20
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	211.604	22.330	189.274	40,5700	7.678.846,18	1,83
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	6.786	20.925	10.282	511,2000	5.256.158,40	1,25
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	11.542	37.036	79.022	113,3500	8.957.143,70	2,13
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	22.662	34.964	112.545	59,6600	6.714.434,70	1,60
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	52.000	5.710	46.290	239,8000	11.100.342,00	2,64
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	19.655	0	36.504	327,9000	11.969.661,60	2,85
FR0000120271	Total S.A.	EUR	276.778	45.521	231.257	49,5200	11.451.846,64	2,73
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	0	8.538	151.639	52,8000	8.006.539,20	1,91
							92.788.101,97	22,10
Großbritannien								
GB00B5BTK07	Aon Plc.	USD	0	4.004	47.827	170,7000	7.271.816,96	1,73
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	163.000	0	163.000	61,3500	11.609.066,64	2,76
GB0007980591	BP Plc.	GBP	2.161.880	982.619	1.179.261	5,5850	7.645.893,53	1,82
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	92.075	109.440	330.025	31,3800	12.022.503,48	2,86
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	GBP	270.931	0	270.931	9,5800	3.013.140,21	0,72
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	135.326	44,6100	7.008.234,11	1,67
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	EUR	183.041	0	183.041	20,8400	3.814.574,44	0,91
							52.385.229,37	12,47
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	56.987	203.542	153.335	27,6500	4.239.712,75	1,01
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	0	0	67.953	99,5000	6.761.323,50	1,61
IE00B212WP82	Linde Plc.	EUR	67.301	23.530	43.771	156,0000	6.828.276,00	1,63
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	71.774	11.313	60.461	91,0800	4.904.950,46	1,17
							22.734.262,71	5,42
Italien								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	220.520	0	220.520	16,8650	3.719.069,80	0,89
IT0005252140	Saipem S.p.A.	EUR	1.266.000	219.021	1.046.979	4,7150	4.936.505,99	1,18
							8.655.575,79	2,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Luxemburg								
FR000038259	Eurofins Scientific SE ²⁾	EUR	9.030	3.676	16.041	369,0000	5.919.129,00	1,41
							5.919.129,00	1,41
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	9.051	0	33.820	167,2000	5.654.704,00	1,35
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	793.852	716.975	793.852	10,7840	8.560.899,97	2,04
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	209.831	0	209.831	37,0300	7.770.041,93	1,85
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	0	18.623	108.165	36,1400	3.909.083,10	0,93
NL0000360618	SBM Offshore NV	EUR	268.044	0	268.044	16,9550	4.544.686,02	1,08
NL0011327523	Wright Medical Group NV	USD	156.930	0	156.930	31,4500	4.396.052,82	1,05
							34.835.467,84	8,30
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	40.781	131.169	42,7800	5.611.409,82	1,34
							5.611.409,82	1,34
Schweden								
SE0011337708	AAK AB	SEK	307.080	0	307.080	138,6800	4.089.406,69	0,97
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	47.168	76.381	284.763	213,4000	5.835.430,65	1,39
SE0011166628	Atlas Copco AB	SEK	65.587	27.040	38.547	230,1000	851.730,38	0,20
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	212.828	124.341	88.487	249,6500	2.121.318,99	0,51
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	366.207	0	366.207	93,8600	3.300.670,18	0,79
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	24.690	185.970	485,0000	8.661.229,92	2,06
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	1.065.800	0	1.065.800	85,4200	8.742.390,89	2,08
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	71.712	0	272.262	143,9500	3.763.514,88	0,90
							37.365.692,58	8,90
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	2.392	31.288	308,8000	8.641.207,76	2,06
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	210.093	11.489	254.510	94,9000	21.601.823,63	5,14
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	837	0	8.006	724,0000	5.184.101,60	1,23
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	CHF	404.200	0	404.200	10,2000	3.687.362,49	0,88
CH0418792922	Sika AG	CHF	35.880	0	35.880	139,1000	4.463.740,27	1,06
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	6.233	0	6.233	812,5000	4.529.391,38	1,08
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	98.171	9.589	88.582	97,2800	7.707.053,90	1,83
CH0012453913	Temenos AG	CHF	0	28.210	64.049	146,8000	8.409.259,64	2,00
							64.223.940,67	15,28
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	118.203	0	118.203	24,9600	2.950.346,88	0,70
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	616.915	186.578	430.337	15,2600	6.566.942,62	1,56
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	374.213	0	374.213	14,1950	5.311.953,54	1,26
							14.829.243,04	3,52
Börsengehandelte Wertpapiere							416.647.602,39	99,23
Aktien, Anrechte und Genussscheine							416.647.602,39	99,23
Wertpapiervermögen							416.647.602,39	99,23
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Call on Danone S.A. Dezember 2019/68,00			1.180	0	1.180		361.080,00	0,09
Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA September 2019/72,00			1.278	484	794		362.064,00	0,09
							723.144,00	0,18
GBP								
Call on Vodafone Group Plc. April 2019/1,50			3.424	0	3.424		9.937,31	0,00
							9.937,31	0,00
Long-Positionen							733.081,31	0,18
Optionen							733.081,31	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2019	623	0	623		211.820,00	0,05
	SAP SE Future September 2019	1.159	0	1.159		152.072,39	0,04
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	441	265	176		48.400,00	0,01
						412.292,39	0,10
						412.292,39	0,10
Short-Positionen							
EUR							
	STOXX Europe Mid 200 Future Juni 2019	0	533	-533		-212.664,87	-0,05
	STOXX Europe Small 200 Future Juni 2019	0	865	-865		-266.421,30	-0,06
						-479.086,17	-0,11
						-479.086,17	-0,11
						-66.793,78	-0,01
	Bankguthaben - Kontokorrent					1.529.663,03	0,36
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					1.182.100,82	0,24
	Fondsvermögen in EUR					420.025.653,77	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
 2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	4.886.672,00	4.371.147,59	1,04
GBP/EUR	Währungskäufe	12.500.627,00	14.505.168,81	3,45
USD/EUR	Währungskäufe	10.522.887,00	9.361.724,26	2,23
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.889.615,00	5.673.690,68	1,35
EUR/USD	Währungsverkäufe	10.678.306,00	9.499.993,33	2,26

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Belgien			
BE0974320526	Umicore S.A.	0	207.966
Dänemark			
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	0	5.081
DK0010244425	A P Moller-Maersk AS A-Shares	0	310
DK0010307958	Jyske Bank AS	37.865	140.823
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	0	214.554
Deutschland			
DE000BAY0017	Bayer AG	146.387	146.387
DE0005557508	Dte. Telekom AG	303.055	303.055
DE0006602006	Gea Group AG	102.505	102.505
DE000HLA6475	Hapag-Lloyd AG	0	51.841
DE000KSAG888	K+S AG	193.813	193.813
DE0005470405	Lanxess AG	20.420	131.611
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	63.500	63.500
DE0006599905	Merck KGaA	72.740	72.740
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	197.300	197.300
DE0006969603	PUMA SE	1.801	1.801
DE0007164600	SAP SE	172.007	271.738
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	0	60.188
DE0005089031	United Internet AG	0	15.334
Finnland			
FI0009007132	Fortum OYJ	0	273.561
Frankreich			
FR0013280286	bioMerieux	0	42.437
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	0	116.453
FR0000120644	Danone S.A.	77.453	77.453
FR0000133308	Orange S.A.	103.709	706.481
Großbritannien			
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	0	138.875
GB0031215220	Carnival Plc.	0	122.186
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	1.382.020	1.986.700
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	0	122.941
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	0	516.533
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	1.293.541	5.609.295
GB0009465807	Weir Group Plc.	0	367.000
Irland			
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	9.658	59.663
IE00BFL3536	AIB Group Plc.	0	1.270.139
Jersey			
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	39.922	102.388
Kanada			
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	627.434	627.434
Luxemburg			
LU0156801721	Tenaris S.A.	412.969	412.969
Niederlande			
NL0012969182	Adyen N.V.	2.724	2.724
NL0006144495	Relx NV	0	273.459

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
NL0000009355	Unilever NV	83.012	83.012
Norwegen			
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	936.888	936.888
Schweden			
SE0001493776	AAK AB	0	51.180
SE0006886750	Atlas Copco AB	0	124.341
SE0006886768	Atlas Copco AB	0	27.040
SE0011166636	Atlas Copco AB -Redemption shares-	124.341	124.341
SE0011166644	Atlas Copco AB -Redemption shares-	27.040	27.040
SE0011166941	Epiroc AB	27.040	27.040
SE0009922164	Essity AB	125.471	331.872
SE0007074281	Hexpol AB	0	282.464
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	0	256.872
Schweiz			
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	0	4.528
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	0	167.928
CH0012005267	Novartis AG	0	138.740
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	31.260	31.260
CH0000587979	Sika AG	0	598
CH0012255151	Swatch Group	0	15.938
CH0012255144	Swatch Group AG	0	6.367
Spanien			
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	0	2.292.593
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	418.384	418.384
Nicht notierte Wertpapiere			
Schweiz			
CH0413949188	Sika AG BZR 28.05.18	3.588	3.588
Investmentfondsanteile 1)			
Deutschland			
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	44.088	44.088
Optionen			
CHF			
Call on Novartis AG September 2018/84,00		0	1.234
Call on Roche Holding AG Genussscheine März 2019/250,00		521	521
Call on Swiss Re AG März 2019/96,00		1.800	1.800
DKK			
Call on Novo-Nordisk AS Mai 2018/300,00		1.070	1.070
Call on Novo-Nordisk AS September 2018/320,00		1.742	1.742
EUR			
Call on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Dezember 2018/5,75		19.320	19.320
Call on Banco Santander S.A. Dezember 2018/4,50		28.400	28.400
Call on Banco Santander S.A. Dezember 2018/4,60		29.000	29.000
Call on Bayer AG Juni 2018/100,00		1.013	1.013
Call on Bayer AG Juni 2018/98,41		1.013	1.013
Call on Capgemini S.A. März 2019/95,00		745	745
Call on Commerzbank AG März 2019/7,20		12.557	12.557
Call on Danone S.A. Dezember 2018/68,00		1.650	1.650
Call on Evonik Industries AG Dezember 2018/32,00		2.120	2.120
Call on Evonik Industries AG Juni 2018/34,00		0	5.093
Call on Infineon Technologies AG März 2019/18,00		4.281	4.281
Call on Linde AG Juni 2018/200,00		0	635
Call on L'Oreal S.A. Februar 2019/195,00		520	520
Call on L'Oreal S.A. März 2019/220,00		490	490
Call on L'Oreal S.A. September 2018/180,00		490	490
Call on Saipem S.p.A. März 2019/4,00		3.231	3.231
Call on Sanofi S.A. März 2019/84,00		1.790	1.790

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Call on TechnipFMC Plc. März 2019/26,00	3.148	3.148
	Put on Capgemini S.A. Januar 2019/100,00	985	985
	Put on Dassault Systemes S.A. Februar 2019/108,00	830	830
	Put on Dassault Systemes S.A. Januar 2019/100,00	869	869
	Put on Infineon Technologies AG Juni 2018/25,00	0	1.500
	Put on SAP SE Juni 2018/96,00	0	990
GBP			
	Call on AstraZeneca Plc. März 2019/58,00	203	203
	Call on AstraZeneca Plc. September 2018/52,00	0	112
	Call on HSBC Holdings Plc. Juni 2018/7,80	0	1.408
	Call on Standard Chartered Plc. Dezember 2018/7,40	690	690
	Call on Standard Chartered Plc. Juni 2018/7,40	0	1.040
	Call on Tesco Plc. März 2019/2,60	2.960	2.960
	Call on Tesco Plc. März 2019/2,70	4.373	4.373
	Call on Vodafone Group Plc. Januar 2019/1,70	4.289	4.289
SEK			
	Call on LM Ericsson Dezember 2018/64,00	16.800	16.800
	Call on LM Ericsson 2019	16.800	16.800
	Put on Hexagon AB Februar 2019/430,00	1.661	1.661
Terminkontrakte			
CHF			
	Nestle S.A. Future Dezember 2018	245	245
	Nestlé S.A. Future Juni 2018	0	2.200
	Nestlé S.A. Future September 2018	2.095	2.095
	Roche Holding AG Genussscheine Future Dezember 2018	264	264
	Roche Holding AG Genussscheine Future März 2019	133	133
EUR			
	Continental AG Future März 2019	238	238
	Covestro AG Future Dezember 2018	646	646
	Dte. Bank AG Future März 2019	5.199	5.199
	EURO STOXX Banks Future Juni 2018	0	608
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2018	1.540	1.540
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2018	1.168	0
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2019	921	921
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future März 2019	1.233	1.233
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future September 2018	1.540	1.540
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2018	867	867
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2018	0	389
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future März 2019	1.041	1.041
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future September 2018	685	685
	ProSiebenSat.1 Media SE Future Dezember 2018	1.973	1.973
	ProSiebenSat.1 Media SE Future Juni 2018	1.973	206
	ProSiebenSat.1 Media SE Future März 2019	1.973	1.973
	ProSiebenSat.1 Media SE Future September 2018	1.973	1.973
	Prysmian S.p.A. Future Juni 2018	0	129
	SAP SE Future September 2018	489	489
	STOXX Europe Mid 200 Future Dezember 2018	633	633
	STOXX Europe Mid 200 Future März 2019	633	633
	STOXX Europe Mid 200 Future September 2018	479	479
	STOXX Europe Mid 200 Index Future März 2018	479	119
	STOXX Europe Small 200 Future Dezember 2018	1.041	1.041
	STOXX Europe Small 200 Future März 2019	1.041	1.041
	STOXX Europe Small 200 Future September 2018	771	771
	STOXX Europe Small 200 Price Index (EUR) Future Juni 2018	771	194
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018	1.701	1.701
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2018	678	678
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2018	207	1.893
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019	2.595	2.595
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2018	1.482	1.482
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2018	299	299
	Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future Juni 2018	163	163

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future September 2018	163	163
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2018	0	136
	Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2018	891	891
	Stoxx 600 Telecommunications Future März 2019	891	891
	Unilever NV Future Dezember 2018	548	548
	Unilever NV Future September 2018	1.337	1.337
GBP			
	BP Plc. Future Dezember 2018	892	892
	BP Plc. Future September 2018	1.782	1.782
	GlaxoSmithKline Plc. Future März 2019	238	238
USD			
	Medtronic Plc. Future Juni 2018	315	0

- 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.

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.

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. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2019 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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
UniEuropa

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniEuropa (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

CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 199,77 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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:

MSCI Europa

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 6,23%;
Limitauslastung 93%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 8,49%;
Limitauslastung 112%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 7,17%;
Limitauslastung 100%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 138%.

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
<hr/>		
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 UniEuropa

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 104.411.208,03

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Commerzbank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs International, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch Intl., London
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 310.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	310.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 5.766.732,00

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

Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 5.884.453,84

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	5.884.453,84
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 54.604,04

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
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.766.732,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,37 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.673.764,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.092.968,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	5.766.732,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA BBB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	63.596,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	5.820.857,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	54.604,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	55.736,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	52.462,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,55 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	3.274,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,97 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,38 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.761.816,37
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.122.637,47

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	5.884.453,84

Verwahrt 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
Verwahrt 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	UniGarantTop: Europa II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa III
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa IV
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGlobal Dividende
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniIndustrie 4.0
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsia	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniAusschüttung	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDividendenAss	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer
UniGarantTop: Europa	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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de