



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Konzept Dividendenwerte Union	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2019.

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.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

WKN A119BK
ISIN LU1093788872

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,94	0,48	18,55	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	21,99 %
Deutschland	19,79 %
Japan	11,08 %
Frankreich	9,77 %
Großbritannien	7,71 %
Schweiz	7,13 %
Niederlande	3,95 %
Irland	3,75 %
Spanien	2,88 %
Luxemburg	2,13 %
Italien	1,61 %
Dänemark	1,10 %
Cayman Inseln	0,90 %

Wertpapiervermögen	93,79 %
Optionen	-0,03 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	6,73 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,45 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	16,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,47 %
Versicherungen	8,25 %
Hardware & Ausrüstung	7,48 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,14 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,68 %
Energie	4,30 %
Investmentfondsanteile	4,17 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,00 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,06 %
Versorgungsbetriebe	3,03 %
Banken	2,76 %
Transportwesen	2,43 %
Investitionsgüter	2,41 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,36 %
Automobile & Komponenten	2,22 %
Immobilien	1,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,47 %
Media & Entertainment	1,31 %
Telekommunikationsdienste	0,96 %
Groß- und Einzelhandel	0,90 %

Wertpapiervermögen	93,79 %
Optionen	-0,03 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	6,73 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,45 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.690.707,00)	41.411.770,52
Bankguthaben	2.971.873,83
Sonstige Bankguthaben	44.112,51
Zinsforderungen	773,87
Dividendenforderungen	34.667,66
Forderungen aus Anteilverkäufen	21.414,27
	44.484.612,66
Optionen	-13.688,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-4.975,74
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-20.562,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-228.506,77
Sonstige Passiva	-57.951,67
	-325.684,31
Fondsvermögen	44.158.928,35
Umlaufende Anteile	873.619,000
Anteilwert	50,55 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	2.600	167,2300	398.860,66	0,90
							398.860,66	0,90
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	0	4.400	825,0000	486.210,64	1,10
							486.210,64	1,10
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	650	213,8500	139.002,50	0,31
DE000BASF111	BASF SE	EUR	3.700	0	10.100	64,1200	647.612,00	1,47
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	11.887	64,6900	768.970,03	1,74
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	8.847	45,6200	403.600,14	0,91
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	3.900	0	4.900	143,4000	702.660,00	1,59
DE0005552004	Deutsche Post AG	EUR	0	0	34.963	30,6450	1.071.441,14	2,43
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	26.000	0	26.000	16,5120	429.312,00	0,97
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	7.300	103,3500	754.455,00	1,71
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	12.200	107,8800	1.316.136,00	2,98
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.000	7.000	4.300	98,2500	422.475,00	0,96
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	0	0	2.000	90,5000	181.000,00	0,41
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	3.700	0	3.700	156,0600	577.422,00	1,31
							7.414.085,81	16,79
Frankreich								
FR000120628	AXA S.A.	EUR	46.000	0	92.400	23,4300	2.164.932,00	4,90
FR000125338	Capgemini S.A.	EUR	0	0	2.000	108,1000	216.200,00	0,49
FR000130650	Dassault Systemes SE	EUR	0	650	14.776	130,7500	1.931.962,00	4,38
							4.313.094,00	9,77
Großbritannien								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	1	0	168	33,3300	6.330,63	0,01
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	1.383	0	54.544	17,4460	1.075.833,37	2,44
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	0	70.526	26,9000	1.897.149,40	4,30
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	232.529	0	232.529	1,6200	425.886,92	0,96
							3.405.200,32	7,71
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	0	8.000	192,3500	1.411.613,61	3,20
							1.411.613,61	3,20
Italien								
IT0005211237	Italgas S.p.A.	EUR	0	0	11.000	5,9220	65.142,00	0,15
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	EUR	0	0	62.000	10,4300	646.660,00	1,46
							711.802,00	1,61
Japan								
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	7.000	0	7.000	4.023,0000	239.065,44	0,54
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	0	0	21.500	8.819,0000	1.609.631,72	3,65
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	0	2.400	66.900,0000	1.363.032,08	3,09
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	0	0	1.700	40.020,0000	577.556,83	1,31
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	3.800	0	6.300	20.565,0000	1.099.861,46	2,49
							4.889.147,53	11,08
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	EUR	13.000	0	17.600	37,8000	665.280,00	1,51
							665.280,00	1,51
Niederlande								
NL0012969182	Adyen N.V.	EUR	0	0	10	604,4000	6.044,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	1.238	0	21.497	32,5400	699.512,38	1,58
NL0000388619	Unilever NV	EUR	18.882	0	18.882	55,1500	1.041.342,23	2,36
							1.746.898,61	3,95
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	3.300	337,4000	1.024.399,67	2,32
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	13.512	108,2800	1.346.103,01	3,05
CH0012453913	Temenos AG	CHF	0	0	3.700	167,0000	568.497,56	1,29
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	55.000	35.000	20.000	11,3300	208.482,84	0,47
							3.147.483,08	7,13
Spanien								
ES0130670112	Endesa S.A.	EUR	30.400	0	30.400	24,1400	733.856,00	1,66
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	54.779	0	56.279	9,5360	536.676,54	1,22
							1.270.532,54	2,88
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	5.200	223,9700	1.068.382,72	2,42
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	20.300	49,9000	929.245,02	2,10
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	12.000	0	12.000	40,6900	447.922,21	1,01
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	13.900	49,4100	630.033,02	1,43
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	0	0	7.300	69,0800	462.603,43	1,05
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	4.600	144,4300	609.465,19	1,38
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc.	USD	7.300	0	7.300	26,5900	178.063,48	0,40
US4592001014	IBM Corporation	USD	1.700	0	1.700	145,4200	226.781,03	0,51
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	USD	0	0	10.100	92,2700	854.900,47	1,94
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	7.000	117,6900	755.738,01	1,71
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	7.200	0	7.200	139,0300	918.279,06	2,08
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	1.600	5.300	3.100	174,0700	495.016,05	1,12
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	9.000	103,5900	855.251,81	1,94
US9113631090	United Rentals Inc.	USD	0	0	4.000	124,6400	457.352,54	1,04
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	2.700	0	7.200	124,5900	822.904,32	1,86
							9.711.938,36	21,99
Börsengehandelte Wertpapiere							39.572.147,16	89,62
Aktien, Anrechte und Genussscheine							39.572.147,16	89,62
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS I.	EUR	0	0	5.410	244,8600	1.324.692,60	3,00
							1.324.692,60	3,00
Irland								
IE00BDB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund	USD	0	0	1.756	150,2208	241.984,88	0,55
							241.984,88	0,55
Luxemburg								
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	0	0	2.598	105,0600	272.945,88	0,62
							272.945,88	0,62
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen							1.839.623,36	4,17
							41.411.770,52	93,79
Optionen								
Short-Positionen								
EUR								
Put on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2019/140,00			0	58	-58		-13.688,00	-0,03
							-13.688,00	-0,03
Short-Positionen Optionen							-13.688,00	-0,03
							-13.688,00	-0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
CHF							
	Schweizer Franken Currency Future Dezember 2019	4	0	4		-2.714,14	-0,01
						-2.714,14	-0,01
EUR							
	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2019	22	0	22		-25.740,00	-0,06
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2019	28	0	28		11.760,00	0,03
						-13.980,00	-0,03
GBP							
	FTSE 100 Index Future Dezember 2019	5	0	5		3.716,80	0,01
						3.716,80	0,01
JPY							
	Japanese Yen Currency Future Dezember 2019	16	0	16		-9.932,41	-0,02
						-9.932,41	-0,02
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	55	0	55		-75.933,40	-0,17
						-75.933,40	-0,17
						-98.843,15	-0,22
Long-Positionen							
Short-Positionen							
GBP							
	Britisches Pfund Currency Future Dezember 2019	0	10	-10		11.729,79	0,03
						11.729,79	0,03
USD							
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	0	34	-34		66.551,23	0,15
						66.551,23	0,15
						78.281,02	0,18
						-20.562,13	-0,04
						2.971.873,83	6,73
						-190.465,87	-0,45
						44.158.928,35	100,00
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
Bankguthaben - Kontokorrent							
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
Fondsvermögen in EUR							

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

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

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Dänische Krone	DKK	1	7,4659
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5455
Japanischer Yen	JPY	1	117,7962
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4431
Norwegische Krone	NOK	1	9,9040
Schwedische Krone	SEK	1	10,7181
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

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			
Dänemark			
DK0060946788	Ambu A/S	0	26.600
Frankreich			
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	19.800	19.800
Großbritannien			
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	0	45.000
Japan			
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	0	54.000
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	0	19.458
Kanada			
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	0	53.000
Niederlande			
NL0000009355	Unilever NV	0	18.882
Norwegen			
NO0010096985	Equinor ASA	0	36.829
Spanien			
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	150.000	197.000
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	55.000	55.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00287Y1091	AbbVie Inc.	0	3.302
US1491231015	Caterpillar Inc.	0	4.000
US2441991054	Deere & Co.	0	7.200
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	0	1.800
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU0154245913	BNP Paribas Funds US Mid Cap	0	17.608
Optionen			
EUR			
	Put on AXA S.A. September 2019/20,00	464	464
	Put on Bayer AG September 2019/56,00	63	0
Terminkontrakte			
CHF			
	Schweizer Franken Currency Future Juni 2019	0	4
	Schweizer Franken Currency Future September 2019	4	4
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2019	18	14
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	37	37
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	337	13
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	292	292
	MDAX Performance-Index Future Juni 2019	0	10
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	34	88
	Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2019	0	66
	Stoxx 600 Basic Resources Future September 2019	22	22
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019	160	248
	Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2019	107	107

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GBP			
	Britische Pfund Currency Future Juni 2019	18	4
	Britische Pfund Currency Future September 2019	18	18
	FTSE 100 Index Future Juni 2019	52	0
	FTSE 100 Index Future September 2019	5	5
JPY			
	Japanese Yen Currency Future Juni 2019	0	16
	Japanese Yen Currency Future September 2019	16	16
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2019	54	54
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future September 2019	54	54
USD			
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	13	13
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	10	10
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	95	95
	Russell 2000 Future September 2019	19	19
	US Dollar Currency Future Juni 2019	0	55
	US Dollar Currency Future September 2019	55	55
	US Dollar Currency Future September 2019	34	34

- 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 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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

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

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

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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

Commodities-Invest	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
FairWorldFonds	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
LIGA Portfolio Concept	UniGlobal Dividende
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGlobal II
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniIndustrie 4.0
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Basic Emerging Markets
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional CoCo Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Convertibles Protect
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniAsia	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniAusschüttung	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniDividendenAss	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniEM Fernost	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEM Global	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuroAspirant	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuroKapital	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropa	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Credit
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Local EM Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Portfolio
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniMarktführer
UniGarantTop: Europa	UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniGarantTop: Europa II	UniOptima
UniGarantTop: Europa III	UniOptimus -net-
UniGarantTop: Europa IV	UniOpti4
UniGarantTop: Europa V	UniProfiAnlage (2020)
UniGarant80: Dynamik	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