



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

PrivatFonds: Nachhaltig

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Nachhaltig	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
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 beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

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

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

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

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleihekäufe 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.

PrivatFonds: Nachhaltig

WKN A2N73W
ISIN LU1900195949

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
2,93	6,41 ²⁾	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	46,79 %
Deutschland	16,89 %
Irland	15,36 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,74 %
Frankreich	2,51 %
Belgien	2,33 %
Großbritannien	0,54 %
Schweiz	0,49 %
Spanien	0,44 %
Finnland	0,43 %
Schweden	0,32 %
Dänemark	0,31 %
Niederlande	0,27 %
Kanada	0,25 %
Norwegen	0,20 %
Hongkong	0,13 %
Japan	0,12 %
Cayman Inseln	0,10 %
Italien	0,08 %
Wertpapiervermögen	94,30 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	3,21 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,52 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 391.752.647,11)	403.703.098,00
Bankguthaben	13.725.516,25
Sonstige Bankguthaben	147.401,15
Dividendenforderungen	16.869,54
Forderungen aus Anteilverkäufen	13.065.677,88
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	3.532.541,70
	434.191.104,52
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-153.633,13
Zinsverbindlichkeiten	-7.183,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.474.261,57
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-3.527.991,43
Sonstige Passiva	-869.886,80
	-6.032.956,02
Fondsvermögen	428.158.148,50
Umlaufende Anteile	8.076.947,000
Anteilwert	53,01 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	81,31 %
Verbraucherdienste	3,08 %
Software & Dienste	0,92 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,85 %
Versicherungen	0,76 %
Investitionsgüter	0,69 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,61 %
Immobilien	0,60 %
Versorgungsbetriebe	0,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,52 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,48 %
Telekommunikationsdienste	0,43 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,38 %
Groß- und Einzelhandel	0,37 %
Energie	0,33 %
Media & Entertainment	0,15 %
Wertpapiervermögen	94,30 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	3,21 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,52 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

PrivatFonds: Nachhaltig

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	2.832	1.455	2.656	167,2300	407.451,50	0,10
							407.451,50	0,10
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	31.351	0	38.550	113,5000	586.054,59	0,14
DK0060094928	Orsted AS	DKK	4.386	0	8.382	636,6000	714.713,73	0,17
							1.300.768,32	0,31
Deutschland								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	3.734	0	5.936	108,2000	642.275,20	0,15
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	13.121	0	13.121	40,7600	534.811,96	0,12
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	4.380	0	4.380	143,4000	628.092,00	0,15
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	11.805	5.862	8.119	46,5500	377.939,45	0,09
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	2.893	0	2.893	146,7500	424.547,75	0,10
							2.607.666,36	0,61
Finnland								
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	EUR	12.631	0	19.342	47,3000	914.876,60	0,21
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	27.171	0	30.744	30,3700	933.695,28	0,22
							1.848.571,88	0,43
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	29.752	6.941	37.883	23,4300	887.598,69	0,21
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	5.254	0	8.281	80,8200	669.270,42	0,16
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	4.409	2.962	2.972	130,7500	388.589,00	0,09
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	7.459	0	11.584	44,0300	510.043,52	0,12
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	6.993	0	6.993	132,2500	924.824,25	0,22
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz S.A.	EUR	7.540	0	7.540	90,8500	685.009,00	0,16
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.358	0	2.494	256,9000	640.708,60	0,15
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	8.808	2.940	8.808	80,5000	709.044,00	0,17
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	31.097	0	31.097	14,4250	448.574,23	0,10
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	9.462	0	14.548	23,2600	338.386,48	0,08
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	5.665	1.702	6.515	57,9000	377.218,50	0,09
							6.579.266,69	1,55
Großbritannien								
GB00B58TOK07	Aon Plc.	USD	4.896	1.532	3.364	193,5700	597.348,39	0,14
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	8.923	0	8.923	63,4400	639.994,48	0,15
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	109.530	0	109.530	4,6780	579.289,25	0,14
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	GBP	34.524	1	51.879	8,1080	475.562,39	0,11
							2.292.194,51	0,54
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	62.522	0	62.522	74,0500	541.776,85	0,13
							541.776,85	0,13
Irland								
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	15.416	0	15.416	43,8900	620.684,56	0,14
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	4.822	0	4.822	107,3000	517.400,60	0,12
							1.138.085,16	0,26
Italien								
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	10.978	5.545	11.110	32,7000	363.297,00	0,08
							363.297,00	0,08
Japan								
JP3436100006	Softbank Group Corporation	JPY	12.193	0	14.568	4.240,0000	524.365,98	0,12
							524.365,98	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Kanada								
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	10.015	0	10.015	59,3500	411.884,31	0,10
CA7481932084	Quebecor Inc.	CAD	20.300	0	29.803	30,0800	621.214,22	0,15
							1.033.098,53	0,25
Luxemburg								
FR000038259	Eurofins Scientific SE	EUR	2.251	1.352	1.461	426,4000	622.970,40	0,15
							622.970,40	0,15
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding N.V.	EUR	2.202	0	3.017	227,2500	685.613,25	0,16
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	4.120	0	4.120	110,4000	454.848,00	0,11
							1.140.461,25	0,27
Norwegen								
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	19.619	0	19.619	180,3500	357.258,35	0,08
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	21.223	0	21.223	243,0000	520.717,79	0,12
							877.976,14	0,20
Schweden								
SE0011337708	Aak AB	SEK	26.573	0	26.573	190,8500	473.167,54	0,11
SE0009922164	Essity AB	SEK	23.729	0	34.207	287,3000	916.922,88	0,21
							1.390.090,42	0,32
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	12.266	0	18.817	26,5700	565.254,60	0,13
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	1.341	0	2.117	337,4000	657.167,91	0,15
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	737	0	737	765,8000	519.270,03	0,12
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	257	0	536	815,8000	402.308,22	0,09
							2.144.000,76	0,49
Spanien								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	11.732	0	11.732	37,9000	444.642,80	0,10
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	34.327	0	34.327	9,8900	339.494,03	0,08
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	24.537	0	24.537	27,0400	663.480,48	0,15
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	43.027	29.260	31.539	14,3400	452.269,26	0,11
							1.899.886,57	0,44
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.023	0	1.595	276,2500	404.200,30	0,09
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	2.859	0	2.859	221,1300	579.956,58	0,14
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	4.438	0	5.854	124,2300	667.133,68	0,16
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	6.257	0	6.257	89,5700	514.117,50	0,12
US0584981064	Ball Corporation	USD	7.747	0	10.354	72,8100	691.564,76	0,16
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	16.016	0	16.016	40,6900	597.826,84	0,14
US1729081059	Cintas Corporation	USD	1.539	0	2.491	268,1000	612.638,38	0,14
US2600031080	Dover Corporation	USD	3.909	1.223	4.747	99,5600	433.548,59	0,10
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	2.360	0	3.659	198,0400	664.735,68	0,15
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	1.181	0	1.181	576,8000	624.897,53	0,15
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	3.868	0	3.868	132,7600	471.072,09	0,11
US3364331070	First Solar Inc.	USD	8.987	0	8.987	58,0100	478.245,91	0,11
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	3.410	0	5.157	103,5900	490.059,29	0,11
US4228061093	HEICO Corporation	USD	2.422	0	4.451	124,8800	509.898,98	0,12
US4448591028	Humana Inc.	USD	2.622	0	2.622	255,6700	614.958,94	0,14
US45168D1046	Idexx Laboratories Inc.	USD	851	0	1.714	271,9300	427.564,46	0,10
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	USD	10.934	4.964	5.970	92,2700	505.322,36	0,12
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	1.393	0	2.978	149,3800	408.085,17	0,10
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.665	0	5.241	139,0300	668.430,63	0,16
US6153691059	Moody's Corporation	USD	2.970	0	2.970	204,8300	558.063,57	0,13
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.109	1.956	2.870	174,0700	458.289,06	0,11
US7433151039	Progressive Corporation	USD	5.054	0	5.054	77,2500	358.152,00	0,08
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	3.830	0	5.934	85,2200	463.898,25	0,11
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	1.055	0	1.675	253,8500	390.054,81	0,09
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.910	0	1.910	291,2700	510.343,73	0,12
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	12.932	0	12.932	55,7400	661.250,97	0,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
US89055F1030	TopBuild Corporation	USD	5.258	0	8.760	96,4300	774.907,62	0,18
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	3.305	0	3.305	109,9600	333.380,24	0,08
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	5.094	0	5.094	169,4200	791.693,86	0,18
							15.664.291,78	3,66
Börsengehandelte Wertpapiere							42.376.220,10	9,91
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							42.376.220,10	9,91
Investmentfondsanteile 2)								
Belgien								
BE0948492260	DPAM Invest B - Equities Europe Sustainable	EUR	32.322	0	32.322	309,3000	9.997.194,60	2,33
							9.997.194,60	2,33
Deutschland								
DE0006289481	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS ETF	EUR	89.643	0	115.846	106,2600	12.309.795,96	2,88
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5yr UCITS ETF	EUR	98.309	0	115.602	148,9350	17.217.183,87	4,02
DE0009757633	UnilInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	EUR	125.376	0	164.754	123,4000	20.330.643,60	4,75
DE000A2AR3W0	UnilInstitutional Green Bonds	EUR	83.878	0	131.511	100,4800	13.214.225,28	3,09
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	0	11.598	137.380	48,1500	6.614.847,00	1,54
							69.686.695,71	16,28
Frankreich								
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	EUR	2.500	0	2.988	1.373,7300	4.104.705,24	0,96
							4.104.705,24	0,96
Irland								
IE00B2005F46	Aegon European ABS Fund	EUR	380.000	0	456.821	10,5664	4.826.953,41	1,13
IE0033609615	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	221.746	0	221.746	36,8200	7.489.852,05	1,75
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	EUR	1.039.042	330.584	1.039.042	1,7000	1.766.371,40	0,41
IE00BD5W6F88	GAM Star Japan Leaders Equity	EUR	136.340	0	173.873	12,0867	2.101.550,79	0,49
IE00BYZTVV78	iShares II Plc. - iShares EO Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	EUR	2.367.299	0	3.434.016	5,0188	17.234.639,50	4,03
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	48.529	0	67.923	159,8850	10.859.868,86	2,54
IE00BPFM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	EUR	145.820	0	168.727	120,4747	20.327.334,71	4,75
							64.606.570,72	15,10
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	19.682	0	22.310	1.103,4100	24.617.077,10	5,75
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	27.500	0	36.035	111,0200	4.000.605,70	0,93
LU0156671926	Candriam Bonds Euro Government	EUR	6.080	0	7.472	2.754,5300	20.581.848,16	4,81
LU1434519689	Candriam SRI - Bond Emerging Markets	USD	2.600	0	3.326	1.184,3400	3.613.535,31	0,84
LU1313772078	Candriam SRI - Equity Europe	EUR	4.921	0	8.494	1.222,9300	10.387.567,42	2,43
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	37.496	0	52.173	111,6211	5.823.607,65	1,36
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	27.685	0	36.083	118,9758	4.293.003,79	1,00
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable	EUR	9.634	0	12.075	1.691,3100	20.422.568,25	4,77
LU0607515953	Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund	JPY	118.095	0	163.240	1.654,0000	2.292.085,48	0,54
LU1859216977	JSS Investmentfonds II - JSS Sustainable Equity - European Smaller Companies	EUR	23.242	0	34.242	102,9500	3.525.213,90	0,82
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	EUR	14.964	0	17.283	136,7800	2.363.968,74	0,55
LU0129232525	Lupus Alpha Fonds - Smaller Euro Champions	EUR	15.296	0	20.597	233,2900	4.805.074,13	1,12
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	29.750	0	38.727	104,6754	4.053.765,76	0,95
LU0991964247	NN L European Sustainable Equity	EUR	870	0	1.315	7.664,5900	10.078.935,85	2,35
LU0144509550	Picetel Funds Lux - European Sustainable Equities	EUR	21.015	0	34.157	294,5400	10.060.602,78	2,35
LU0340558823	Pictet - Timber	EUR	38.798	0	49.983	162,1000	8.102.244,30	1,89
LU2002381171	Protea UCITS II - ECO Advisors ESG Absolute Return	EUR	19.518	0	19.518	103,9400	2.028.700,92	0,47
LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	17.182	0	18.911	1.071,7900	20.268.620,69	4,73
LU0629460089	UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E.	EUR	57.182	0	71.211	111,1200	7.912.966,32	1,85
LU1484799769	UBS-BI.Ba.MSCI E.A.L.C.S.U.ETF	EUR	1.007.504	0	1.143.802	14,7000	16.813.889,40	3,93
LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable	EUR	79.709	0	104.412	112,8100	11.778.717,72	2,75
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	8.994	0	13.640	154,2900	1.930.571,14	0,45
							199.755.170,51	46,64
Investmentfondsanteile							348.150.336,78	81,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % 1)
						EUR	
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	244.000	0	304.280	43,3040	13.176.541,12
							3,08
Börsengehandelte Wertpapiere							13.176.541,12
Zertifikate							13.176.541,12
Wertpapiervermögen							403.703.098,00
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019			324	0	324		40.519,93
							0,01
							40.519,93
USD							
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019			77	0	77		-5.297,68
							0,00
US Dollar Currency Future Dezember 2019			103	0	103		-188.855,38
							-0,04
Long-Positionen							-194.153,06
Terminkontrakte							-153.633,13
Bankguthaben - Kontokorrent							-153.633,13
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							13.725.516,25
Fondsvermögen in EUR							10.883.167,38
							2,52
							428.158.148,50
							100,00

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

Devisenkurse

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

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

PrivatFonds: Nachhaltig

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			
Cayman Inseln			
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	0	2.709
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	10.530	15.571
Dänemark			
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	3.929	6.700
Deutschland			
DE0008404005	Allianz SE	3.391	3.391
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	3.735	3.735
Finnland			
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	12.602	17.961
Großbritannien			
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	178.867	274.972
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	42.365	68.179
Hongkong			
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	19.832	25.386
Irland			
IE00BFRT3W74	Allegion Plc.	6.483	6.483
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes Plc.	308.730	452.967
Japan			
JP3351100007	Sysmex Corporation	4.648	4.648
JP3546800008	Terumo Corporation	0	7.901
Kanada			
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	4.236	6.405
Luxemburg			
LU0156801721	Tenaris S.A.	44.941	44.941
Niederlande			
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	9.616	9.616
NL0011327523	Wright Medical Group NV	0	5.995
Österreich			
AT0000831706	Wienerberger AG	12.587	19.526
Portugal			
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	0	29.055
Schweiz			
CH0418792922	Sika AG	957	2.055
CH0012549785	Sonova Holding AG	2.746	2.746
CH0126881561	Swiss Re AG	0	2.349
Spanien			
ES0113679137	Bankinter S.A. -new-	52.735	82.448
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	1.867	4.220
US0259321042	American Financial Group Inc.	9.231	9.231
US0367521038	Anthem Inc.	2.641	2.641
US0382221051	Applied Materials Inc.	0	3.831
US0527691069	Autodesk Inc.	2.834	2.834
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co.	0	13.714

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US1890541097	Clorox Co.	0	1.899
US12572Q1058	CME Group Inc.	3.419	3.419
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	0	1.277
US2786421030	eBay Inc.	11.672	17.844
US34354P1057	Flowserve Corporation	7.965	11.402
US34959J1088	Fortive Corporation	0	2.271
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	4.658	7.115
US7434241037	Proofpoint Inc.	2.776	4.033
US74758T3032	Qualys Inc.	0	1.819
US79466L3024	Salesforce.com Inc.	0	953
US8636671013	Stryker Corporation	0	968
US92826C8394	VISA Inc.	0	978

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland

DE000A2TSGY3	Vonovia SE Dividende Cash BZR 03.06.19	5.678	5.678
--------------	--	-------	-------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. v.19(2026)	400.000	400.000
--------------	-----------------------------------	---------	---------

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	145.000	432.435
LU0154245913	BNP Paribas Funds US Mid Cap	25.000	71.758
LU0429319774	T Rowe Price Funds SICAV - US Equity Fund	36.000	91.081

Terminkontrakte

EUR

STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	227	227
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	399	465
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	551	551
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	437	437

USD

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	89	101
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	167	167
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	25	25
US Dollar Currency Future Juni 2019	31	45
US Dollar Currency Future September 2019	103	103

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik

UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)

UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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

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