



Bericht zur Eröffnung des Liquidationsverfahrens zum 30. September 2019 VBMH Vermögen (in Liquidation)

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VBMH VermögensBasis (in Liquidation)	4
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	4
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	4
Veränderung des Teilfondsvermögens	4
Aufwands- und Ertragsrechnung	4
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	4
Devisenkurse	5
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	5
Erläuterungen zum Bericht	8
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft des VBMH Vermögen (in Liquidation) und seines Teilfonds VBMH VermögensBasis (in Liquidation) (WKN: A0M9ZE / ISIN: LU0336601892), ein Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010, am 12. Juni 2019 beschlossen, den Fonds in Liquidation zu setzen. Die Liquidationsperiode beginnt am 1. Oktober 2019 und endet am 30. Dezember 2019. Die Liquidatorin ist Frau Maria Löwenbrück.

Die Liquidation des Fonds VBMH Vermögen (in Liquidation) und seines Teilfonds VBMH VermögensBasis (in Liquidation) erfolgt gemäß Artikel 12, Ziffer 2 i.v.m. Ziffer 4 des Verwaltungsreglements.

Die Verwaltungsgesellschaft sieht vor dem Hintergrund des geringen Fondsvolumens des Teilfonds und der Wahrung der Interessen der Anteilhaber keine nachhaltige wirtschaftliche Basis um die Anlageziele des Teilfonds verwirklichen zu können und den Fonds fortzuführen.

Der Fonds wurde am 1. März 2008 gegründet. Am 2. April 2008 erfolgte die erste Nettoinventarwertberechnung mit einem Anteilwert von 75,00 Euro.

Der Anteilwert zum Auflösungsstichtag belief sich auf 71,37 Euro.

Das Fondsvermögen von 1,74 Millionen Euro bestand demzufolge zum 30. September 2019 aus Bankguthaben (abzüglich Verbindlichkeiten und sonstiger Passiva). Die Wertminderung für die gesamte Laufzeit betrug 0,47 Prozent (Performance-Angaben nach BVI-Methode).

Mit freundlichen Grüßen,

Union Investment Luxembourg S.A.

VBMH VermögensBasis (in Liquidation)

WKN A0M9ZE
ISIN LU0336601892

Bericht zur Eröffnung des
Liquidationsverfahrens
01.02.2019 - 30.09.2019

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Teilfondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.01.2018	18,43	246	-3,08	74,84
31.01.2019	11,74	169	-5,42	69,41
30.09.2019	1,74	24	-10,19	71,37

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Bankguthaben	1.766.037,52
	1.766.037,52
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-26.478,27
Sonstige Passiva	-2.122,63
	-28.600,90
Teilfondsvermögen	1.737.436,62
Umlaufende Anteile	24.344,656
Anteilwert	71,37 EUR

Veränderung des Teilfondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 30. September 2019

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.735.068,52
Ordentlicher Nettoertrag	-16.922,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-28.301,94
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	496,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.188.079,52
Realisierte Gewinne	515.375,36
Realisierte Verluste	-220.190,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-256.263,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	196.254,37
Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.737.436,62

Da der VBMH Vermögen zum 30. September 2019 nur aus einem Teilfonds besteht, dem VBMH VermögensBasis, sind die Zusammenfassung des Teilfondsvermögens, die Veränderung des Teilfondsvermögens und die Aufwands- und Ertragsrechnung des VBMH VermögensBasis auch gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des VBMH Vermögen.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 30. September 2019

	EUR
Dividenden	29,40
Erträge aus Investmentanteilen	4.711,77
Zinsen auf Anleihen	437,21
Bankzinsen	-623,66
Sonstige Erträge	7.182,87
Ertragsausgleich	-8.033,78
Erträge insgesamt	3.703,81
Verwaltungsvergütung	-36.584,67
Pauschalgebühr	-3.189,57
Veröffentlichungskosten	-1.076,86
Taxe d'abonnement	-486,54
Sonstige Aufwendungen	-15.624,63
Aufwandsausgleich	36.335,72
Aufwendungen insgesamt	-20.626,55
Ordentlicher Nettoertrag	-16.922,74
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	8.287,17

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	169.078,656
Ausgegebene Anteile	7,000
Zurückgenommene Anteile	-144.741,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	24.344,656

VBMH VermögensBasis (in Liquidation)

Devisenkurse

Zum 30. September 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Zu- und Abgänge vom 1. Februar 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			
Frankreich			
FR0000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	0	87
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	0	128
US2855121099	Electronic Arts Inc.	0	75
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	0	71
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE0001141687	1,000 % Bundesrepublik Deutschland S.168 v.14(2019)	0	500.000
DE0001141695	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.169 v.14(2019)	0	495.821
DE0001104677	0,000 % Bundesrepublik Deutschland. v.17(2019)	0	500.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000DWS1UQ9	DWS Covered Bond Fund	0	3.170
DE0008491069	UniEuroRenta	1.268	11.484
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	0	926
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	5.529	7.475
Frankreich			
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	0	63
IE00B906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	0	27
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	0	255
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	0	107
FR0010186726	Ostrum Euro ABS IG	0	1
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunities	0	81
Großbritannien			
GB00B62M4K30	First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	0	54.011
IE00B8G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund	0	81.057
GB00B03KP231	J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund	0	46.934
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	0	25.441
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd	50.026	50.026
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	0	449
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	0	26.309
Irland			
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	0	4.644
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe	0	5.876
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	54.301	54.301
IE00BYPJR538	GAM Star MBS Total Return	0	13.219
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	0	801
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	0	763
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	27	27
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	11.694	11.694
IE0005042456	iShares Plc. - FTSE 100	6.012	6.012
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	1.628	13.332
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	0	525

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VBMH VermögensBasis (in Liquidation)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	0	356
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund	0	1.519
IE0086VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	0	9.086
IE00880G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	4.000	9.329
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	0	2.936
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	0	6.815
Luxemburg			
LU0011963674	Aberdeen Standard SICAV I - Japanese Equity Fund	0	24.396
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	0	446
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	0	37
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro	0	87
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	0	49
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	46	46
LU1744899805	Amundi Funds II - European Equity Value J	0	96
LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro	0	57
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	0	267
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	0	97
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	0	1.051
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	0	1.290
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	0	838
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	9.663	13.525
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	0	2.084
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund	0	746
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	0	429
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	0	408
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	0	44
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	0	3.784
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	0	41
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	0	587
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	822	3.809
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds	2.150	3.292
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	0	67
LU0365358570	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	0	1.886
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	0	2
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	0	5
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	0	759
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	0	560
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund	0	95
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	0	9.216
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	0	464
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	0	2.685
LU0522256634	Jupiter JGF - Global Convertibles	0	4.450
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	0	3
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	0	64
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	2.164	10.243
LU0562189042	Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund	0	342
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	0	2.268
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	0	493
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	0	652
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	0	1.345
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	3.250	3.250
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	0	10
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0	9.217
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration	0	19.462
LU0844696376	Pictet - Emerging Corporate Bonds	0	603
LU1071462532	Pictet TR - Agora	0	1.122
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	0	1.317
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund	0	39
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	2.500	5.611
LU0177497814	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund	1.420	1.420
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	0	19.945
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	0	300
LU1756676109	Uninstitutional Risk Premia	0	813
LU0262776809	UniOpt4	2.300	3.619

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VBMH VermögensBasis (in Liquidation)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	0	9
LU0247467987	UniReserve: Euro-Corporates	0	1.375
LU0278085229	Vontobel Fund - Swiss Mid & Small Cap Equity	0	789

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	0	4.289
--------------	--	---	-------

Optionen

EUR

Call on DAX Index März 2019/11.500,00	33	33
Put on EURO STOXX 50 Weekly Options Week 1 Index Februar 2019/2.800,00	0	70
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/162,00	15	15
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/163,00	0	21
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019/162,00	18	18

Terminkontrakte

EUR

DAX Performance-Index Future Juni 2019	1	1
DAX Performance-Index Future März 2019	2	2
DAX Performance-Index Future März 2019	1	1
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2021	0	26
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022	0	13
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019	37	0
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	2	2
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	2	2
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	5	5
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	4	4
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	2	2
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019	11	0
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	11	11

USD

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	6	6
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	1	1
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	5	5
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	1	1
US Dollar Currency Future Juni 2019	4	4
US Dollar Currency Future März 2019	0	6
US Dollar Currency Future September 2019	2	2

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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 30. September 2019

Die Verwaltungsgesellschaft hat am 12. Juni 2019 in Übereinstimmung mit Artikel 12, Ziffer 2 i.V.m. Ziffer 4 des aktuellen Verwaltungsreglements beschlossen, den Fonds in Liquidation zu setzen. Die Liquidationsperiode beginnt am 1. Oktober 2019 und endet am 30. Dezember 2019. Die Verwaltungsgesellschaft sieht vor dem Hintergrund der Wahrung der Interessen der Anteilhaber somit keine nachhaltige wirtschaftliche Basis, die im Rahmen der vorgenannten Vermögensverwaltung eingesetzten Fonds fortzuführen.

Die Ausgabe von Anteilen des Fonds wurde mit Wirkung zum 14. Juni 2019 (Orderannahmeschluss zum Bankarbeitstag 13. Juni 2019, 16.00 Uhr) eingestellt. Der Nettoinventarwert wurde bis zum 30. September 2019 weiterhin täglich berechnet und veröffentlicht.

Aufgrund des Liquidationsbeschlusses wurden die Vermögenswerte zu den entsprechenden geschätzten Veräußerungswerten angesetzt und Liquidationsaufwendungen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst. Zusammenfassend hat der Fonds folgende wesentlichen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze angewandt:

Die Buchführung des Fonds erfolgte in Euro.

Der Abschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Vermögenswerte wurden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr wurden 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 erfolgte 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 Anteilhaber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhielt.

Das Fondsvermögen unterlag 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 war, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterlagen, entfiel diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt war.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens wurden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen haben, in welchen das Fondsvermögen angelegt war. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle hatten Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber eingeholt.

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 standen.

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) entstanden sein, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet wurden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen wurden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln durften und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbrachten.

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
VBMH Vermögen (in Liquidation)

Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Abschluss des VBMH Vermögen (in Liquidation) und seines Teilfonds VBMH VermögensBasis (in Liquidation) (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss 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 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode.

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 Abschlussprüfung » 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 Abschlussprüfung 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 Bericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Abschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Abschluss sind.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Abschluss

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

Im Rahmen der Aufstellung des Abschlusses 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 Abschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Abschluss 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 Abschluss 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. In diesem Zusammenhang weisen wir auf die in den Erläuterungen gemachten Angaben zur Liquidation des Fonds hin.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses 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.

Luxemburg, 30. Dezember 2019

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

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 Gesamtdite-Swaps abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten (u.a. DZ PRIVATBANK S.A.) 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.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

50% ML EMU Direct Governments 0-1 Y / 30% MSCI EUROPE / 15% MSCI WORLD ex EUROPE / 5% MSCI EM (EMERGING MARKETS)

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,00%;
Limitauslastung 0%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,45%;
Limitauslastung 70%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,54%;
Limitauslastung 44%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 105%.

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 VBMH VermögensBasis (in Liquidation)

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	0,00
---	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
nicht zutreffend

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

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

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

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

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

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

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
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
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

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

UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal 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

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