



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## UniGlobal II

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniGlobal II	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 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 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 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 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade - Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleihekäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es,

die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

## 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.

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-10,48	-4,19	7,25	-

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	59,01 %
Japan	6,31 %
Deutschland	5,07 %
Frankreich	4,85 %
Großbritannien	4,85 %
Schweiz	3,05 %
Irland	2,68 %
Hongkong	2,52 %
Cayman Inseln	2,24 %
Niederlande	1,75 %
Australien	1,15 %
Spanien	1,06 %
Kanada	0,79 %
Luxemburg	0,27 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,60 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,52 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,03 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 158.218.588,38)	165.782.935,40
Bankguthaben	4.364.918,82
Sonstige Bankguthaben	664.845,41
Dividendenforderungen	243.522,75
Forderungen aus Anteilverkäufen	5.193.216,80
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	306.391,21
	<b>176.555.830,39</b>

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.070.281,70
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-264.607,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-903.764,19
Zinsverbindlichkeiten	-7.506,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-347.817,07
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-303.680,62
Sonstige Passiva	-239.924,49
	<b>-3.137.581,74</b>

**Fondsvermögen 173.418.248,65**

Umlaufende Anteile	1.900.168,462
Anteilwert	91,26 EUR

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Software & Dienste	14,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,32 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,60 %
Groß- und Einzelhandel	7,50 %
Investitionsgüter	6,00 %
Versicherungen	5,94 %
Hardware & Ausrüstung	5,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,30 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,51 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,19 %
Media & Entertainment	3,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,07 %
Energie	2,56 %
Banken	2,52 %
Immobilien	2,28 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,72 %
Versorgungsbetriebe	1,70 %
Transportwesen	0,90 %
Telekommunikationsdienste	0,89 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,75 %
Automobile & Komponenten	0,44 %
Investmentfondsanteile	0,27 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,60 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,52 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,03 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	818	4.360	12.076	296,6800	1.999.167,28	1,15
							<b>1.999.167,28</b>	<b>1,15</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	28.245	14.051	21.929	194,4800	3.887.295,52	2,24
							<b>3.887.295,52</b>	<b>2,24</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	720	2.054	4.048	205,9000	833.483,20	0,48
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.145	1.606	10.971	156,8800	1.721.130,48	0,99
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	6.177	1.821	12.439	125,0000	1.554.875,00	0,90
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	7.609	481	7.128	106,8400	761.555,52	0,44
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	12.936	4.424	30.238	104,6500	3.164.406,70	1,82
							<b>8.035.450,90</b>	<b>4,63</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	54.351	16.606	113.520	15,7880	1.792.253,76	1,03
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	0	1.145	7.821	135,0000	1.055.835,00	0,61
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	129	661	2.244	475,9000	1.067.919,60	0,62
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	831	734	5.026	338,4500	1.701.049,70	0,98
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.134	2.352	16.068	78,5800	1.262.623,44	0,73
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	1.617	2.957	20.210	75,4000	1.523.834,00	0,88
							<b>8.403.515,50</b>	<b>4,85</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	8.047	12.503	85.472	14,1640	1.368.556,87	0,79
GB00B5BTOK07	AON Plc.	USD	2.816	5.837	13.393	165,0400	2.014.748,63	1,16
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	2.817	4.266	29.153	72,1600	2.378.114,94	1,37
GB0007980591	BP Plc.	GBP	173.897	137.909	290.657	3,4420	1.130.953,41	0,65
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	49.928	19.102	130.593	10,3550	1.528.702,83	0,88
							<b>8.421.076,68</b>	<b>4,85</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	39.027	76.556	312.358	70,1500	2.576.871,77	1,49
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	21.790	9.504	64.968	233,8000	1.786.308,66	1,03
							<b>4.363.180,43</b>	<b>2,52</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	8.643	337	8.306	163,2600	1.236.020,02	0,71
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	16.225	30.152	45.433	26,9600	1.116.464,93	0,64
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	496	3.384	160,5500	543.301,20	0,31
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	1.615	1.634	11.165	173,0000	1.760.591,56	1,02
							<b>4.656.377,71</b>	<b>2,68</b>
<b>Japan</b>								
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	JPY	1.813	2.114	14.448	13.170,0000	1.606.810,95	0,93
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	807	2.395	16.367	9.200,0000	1.271.534,61	0,73
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	57.109	0	57.109	3.190,0000	1.538.390,23	0,89
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	38.227	4.878	33.349	5.472,0000	1.540.991,28	0,89
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	5.998	39.115	22.412	2.796,0000	529.162,50	0,31
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	13.869	1.771	12.098	10.730,0000	1.096.186,83	0,63
JP3162600005	SMC Corporation	JPY	2.333	297	2.036	45.750,0000	786.575,02	0,45
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	13.697	6.945	47.474	6.421,0000	2.574.125,82	1,48
							<b>10.943.777,24</b>	<b>6,31</b>
<b>Kanada</b>								
CA87807B1076	TransCanada Corporation	CAD	38.744	4.686	34.058	62,5500	1.364.370,37	0,79
							<b>1.364.370,37</b>	<b>0,79</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.204	1.830	12.508	242,4500	3.032.564,60	1,75
							<b>3.032.564,60</b>	<b>1,75</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	5.259	35.949	99,4500	3.368.313,60	1,94
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	6.934	401	6.533	314,0500	1.933.002,31	1,11
							<b>5.301.315,91</b>	<b>3,05</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	32.584	126.764	130.846	8,9840	1.175.520,46	0,68
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	39.051	32.129	79.510	8,3320	662.477,32	0,38
							<b>1.837.997,78</b>	<b>1,06</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	36.847	12.525	24.322	76,1900	1.689.083,20	0,97
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	5.955	5.243	318,2400	1.520.857,10	0,88
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	3.312	1.692	6.348	1.161,9500	6.723.232,70	3,88
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	3.829	4.435	2.549	1.949,7200	4.529.975,64	2,61
US0367521038	Anthem Inc.	USD	5.694	1.857	12.694	227,0400	2.626.967,24	1,51
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.022	8.086	33.105	254,2900	7.673.202,49	4,42
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	0	1.604	963	846,0000	742.592,29	0,43
US0584981064	Ball Corporation	USD	3.870	5.306	22.338	64,6600	1.316.539,13	0,76
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	209.737	110.882	98.855	21,2300	1.912.944,72	1,10
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	9.855	67.368	32,6300	2.003.662,24	1,16
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	USD	3.888	0	3.888	144,4000	511.737,49	0,30
US2358511028	Danaher Corporation	USD	6.387	9.273	16.579	138,4100	2.091.604,58	1,21
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	11.454	1.246	10.208	155,8300	1.449.924,93	0,84
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	839	435	2.981	624,5700	1.697.058,76	0,98
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	2.042	5.919	13.796	121,6400	1.529.619,40	0,88
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	5.696	5.123	18.619	94,9900	1.612.085,32	0,93
US42809H1077	Hess Corporation	USD	7.834	2.596	19.657	33,3000	596.643,97	0,34
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	5.460	12.917	133,7900	1.575.212,31	0,91
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	21.509	10.962	30.077	80,7500	2.213.761,51	1,28
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	1.649	6.627	10.196	107,8600	1.002.406,85	0,58
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.135	29.055	29.970	90,0300	2.459.392,12	1,42
US4851703029	Kansas City Southern	USD	19.327	5.936	13.391	127,1800	1.552.335,59	0,90
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	7.054	4.108	8.777	240,0000	1.920.043,75	1,11
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	2.418	3.308	12.476	241,5600	2.746.971,62	1,58
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	32.741	41.498	39.803	76,9400	2.791.398,07	1,61
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.390	20.947	50.551	157,7100	7.266.792,64	4,19
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	26.517	25.238	42.973	50,0800	1.961.615,02	1,13
US6153691059	Moody's Corporation	USD	1.791	9.569	4.048	211,5000	780.377,36	0,45
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	8.975	900	8.075	240,6200	1.771.038,65	1,02
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	2.105	14.389	82,7400	1.085.175,34	0,63
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	10.190	7.603	11.933	263,6000	2.867.139,55	1,65
US7185461040	Phillips 66	USD	9.173	6.123	14.214	53,6500	695.088,05	0,40
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	6.195	3.474	23.745	80,3700	1.739.481,95	1,00
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	5.224	8.056	24.005	86,9700	1.902.939,43	1,10
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	11.339	553	10.786	143,9800	1.415.521,17	0,82
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	0	577	3.950	459,5200	1.654.456,29	0,95
US8636671013	Stryker Corporation	USD	2.175	4.323	11.005	166,4900	1.670.059,66	0,96
US4165151048	The Hartford Financial Services Group Inc.	USD	0	9.361	21.264	35,2400	683.021,93	0,39
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	5.914	13.627	29.702	110,0000	2.978.051,23	1,72
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	623	1.235	8.447	283,6000	2.183.546,81	1,26
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	8.059	19.548	44.504	47,8100	1.939.418,69	1,12
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	7.928	9.102	29.347	94,3300	2.523.290,96	1,46
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	6.370	3.741	15.494	249,3800	3.521.915,71	2,03
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	4.184	1.651	11.278	237,9500	2.446.085,22	1,41
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.915	5.448	22.082	161,1200	3.242.960,39	1,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	2.037	13.922	117,6900	1.493.464,75	0,86
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>102.310.693,82</b>	<b>59,01</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>164.556.783,74</b>	<b>94,89</b>
							<b>164.556.783,74</b>	<b>94,89</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1726237438	Uninstitutional SDG Equities	EUR	0	0	5.100	91,9500	468.945,00	0,27
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>468.945,00</b>	<b>0,27</b>
							<b>468.945,00</b>	<b>0,27</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
CH0385838310	Ubs AG/Basket Zert. v.18(2025)	EUR	0	526	862	878,4300	757.206,66	0,44
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>757.206,66</b>	<b>0,44</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>757.206,66</b>	<b>0,44</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>757.206,66</b>	<b>0,44</b>
							<b>165.782.935,40</b>	<b>95,60</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020			213	0	213		1.437.446,45	0,83
<b>Long-Positionen</b>							<b>1.437.446,45</b>	<b>0,83</b>
							<b>1.437.446,45</b>	<b>0,83</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2020			163	842	-679		-732.477,90	-0,42
STOXX 600 Index Future Juni 2020			0	417	-417		-969.575,67	-0,56
<b>Short-Positionen</b>							<b>-1.702.053,57</b>	<b>-0,98</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-1.702.053,57</b>	<b>-0,98</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>-264.607,12</b>	<b>-0,15</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>4.364.918,82</b>	<b>2,52</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>3.535.001,55</b>	<b>2,03</b>
							<b>173.418.248,65</b>	<b>100,00</b>

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.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CAD/EUR	Währungskäufe	8.040.000,00	5.146.034,74	2,97
AUD/EUR	Währungskäufe	4.826.000,00	2.691.350,21	1,55
CHF/EUR	Währungskäufe	3.720.530,45	3.506.527,10	2,02
GBP/EUR	Währungskäufe	1.517.930,25	1.715.299,47	0,99
JPY/EUR	Währungskäufe	707.645.929,00	5.976.983,03	3,45
USD/EUR	Währungskäufe	23.300.000,00	21.220.362,07	12,24
EUR/AUD	Währungsverkäufe	2.300.000,00	1.282.657,58	0,74
EUR/CAD	Währungsverkäufe	1.800.000,00	1.152.097,33	0,66
EUR/CHF	Währungsverkäufe	2.600.000,00	2.450.449,09	1,41
EUR/HKD	Währungsverkäufe	4.335.000,00	509.333,73	0,29
EUR/USD	Währungsverkäufe	19.788.677,77	18.022.442,38	10,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7921
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4621
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5033
Japanischer Yen	JPY	1	118,4210
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5614
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Belgien</b>			
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	4.872	23.162
<b>Frankreich</b>			
FR0000125338	Capgemini SE	0	10.545
FR0000120321	L'Oréal S.A.	0	4.339
FR0000120271	Total S.A.	0	14.339
<b>Großbritannien</b>			
GB0002374006	Diageo Plc.	0	36.573
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	125.644	125.644
<b>Japan</b>			
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	0	3.017
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	2.563	2.563
<b>Kanada</b>			
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	9.740	30.862
CA7800871021	Royal Bank of Canada	0	25.167
<b>Niederlande</b>			
NL0000235190	Airbus SE	0	8.568
<b>Schweiz</b>			
CH0012005267	Novartis AG	0	36.089
<b>Spanien</b>			
ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	117.401	117.401
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	108.356	108.356
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US0527691069	Autodesk Inc.	3.730	12.864
US11135F1012	Broadcom Inc.	1.327	12.426
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	0	1.452
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	0	47.169
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	11.037
US20030N1019	Comcast Corporation	0	75.385
US2605571031	Dow Inc.	30.697	30.697
US5801351017	McDonald's Corporation	1.276	13.929
US87612E1064	Target Corporation	19.218	19.218
US2546871060	The Walt Disney Co.	24.711	24.711
US8725901040	T-Mobile US Inc.	2.101	34.182
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	0	14.883

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Spanien</b>			
ES0173516172	Repsol S.A.	3.284	3.284
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	MSCI World Net EUR Future Dezember 2019	683	513
	MSCI World Net EUR Index Future Juni 2020	1.064	1.064
	MSCI World Net EUR Index Future März 2020	1.611	1.611
	MSCI World Net EUR Index Future März 2020	316	316
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	417	0
	STOXX 600 Index Future März 2020	417	417
<b>USD</b>			
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	4	137
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	213	213

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

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 März 2020. 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 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)**

#### **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

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  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

### **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

### **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied des Vorstandes der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

### **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

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

André HAAGMANN  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

### **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  
Dietrichgasse 25  
A-1030 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 (2027)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniAusschüttung Konservativ  
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  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
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  
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 Sovereign Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
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 Dynamic  
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 Yield Bonds  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniMarktführer  
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 Luxemburg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)