



Halbjahresbericht zum 31. Juli 2019

VBMH Vermögen

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VBMH VermögensBasis	5
Wertentwicklung des Teilfonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	7
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	7
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	13

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.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Februar 2019 bis 31. Juli 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. Juli 2019.

Rentenmärkte profitieren von geldpolitischer Lockerung

Nach einem schwachen Schlussquartal 2018 kam es im neuen Jahr zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Federal Reserve (Fed) änderte ihre Tonlage und will im zuletzt schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig agieren. Ende Juli folgte dann durch die Fed die erste Zinssenkung (25 Basispunkte) seit zehn Jahren. Die US-Notenbank sieht sich nach eigenen Aussagen aber nicht im Zinssenkungszyklus. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten zuletzt zeitweise mit etwas weniger als zwei Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 4,8 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. Auf ihrer Sitzung im Juli wurden angesichts sich zuletzt deutlich eintrübender Wirtschaftsdaten zahlreiche geldpolitische Maßnahmen für September angekündigt. Anleihekäufe, Zinssenkungen und die Einführung von Staffeln sind im Gespräch. Zudem überarbeitet die EZB ihr Inflationsziel. Deutsche Bundesanleihen rentierten Ende Juli mit minus 44 Basispunkten so tief wie noch nie zuvor. Die Staatsanleihemärkte der Euro-Peripheriestaaten vollzogen die Bewegung mit. In Summe gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 6,6 Prozent hinzu. Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Eine erwartete Neuauflage des Wertpapierankaufprogramms der EZB stützte vor allem den europäischen Unternehmensanleihemarkt. Dort gingen, wie auch bei Anleihen aus den Schwellenländern, die Risikoprämien im Berichtszeitraum zurück.

Aktienmärkte verbuchen größtenteils Zugewinne

Die globalen Aktienbörsen verbuchten in den vergangenen sechs Monaten größtenteils Zuwächse. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie überraschend solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Im Mai kam es zu einem deutlichen Rückschlag, als der Handelsstreit unerwartet wieder an Schärfe gewann. Darüber hinaus zeichnete sich eine weltweite konjunkturelle Abkühlung ab. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend jedoch wieder 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. Der MSCI-World-Index gewann im Berichtszeitraum insgesamt 8,9 Prozent.

Die US-Börsen konnten per saldo ebenfalls zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg im Berichtszeitraum um 7,5 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 10,2 Prozent fester. Die europäischen Aktienmärkte wurden neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als neuer britischer Premierminister weiterhin große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Zudem blieb die italienische Schuldenproblematik ungeklärt. Die Europäische Zentralbank hat auf ihrer Sitzung im Juli weitere geldpolitische Lockerungen für September angekündigt. Das Kursplus der europäischen Indizes lag in etwa auf Höhe der US-Märkte. Der EURO STOXX 50-Index kletterte seit Jahresbeginn um 9,7 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 7,6 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen aus den USA und Europa nicht mithalten. Besonders im Mai fiel dort der Rückschlag aufgrund schwacher Frühindikatoren und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum nur um 3,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich unter Schwankungen lediglich seitwärts. Der MSCI Emerging Markets-Index schloss das Halbjahr unverändert ab (in Lokalwährung).

Hichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Thomson Reuters Datastream. Sämtliche Indexangaben beziehen sich auf die Wertentwicklung in den jeweiligen lokalen Währungen. 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

VBMH VermögensBasis

WKN A0M9ZE
ISIN LU0336601892

Halbjahresbericht
01.02.2019 - 31.07.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	3,02	-1,32	0,89	3,19

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	45,95 %
Irland	22,28 %
Deutschland	12,32 %
Großbritannien	2,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,00 %
Frankreich	1,93 %
Wertpapiervermögen	86,60 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben	12,97 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,62 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Juli 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.335.497,87)	2.531.273,50
Bankguthaben	379.107,82
Sonstige Bankguthaben	6.705,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	35.630,62
	2.952.717,83
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-15.632,78
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-5.380,34
Zinsverbindlichkeiten	-162,89
Sonstige Passiva	-8.565,71
	-29.741,72
Teilfondsvermögen	2.922.976,11
Umlaufende Anteile	40.880,656
Anteilwert	71,50 EUR

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	86,60 %
Wertpapiervermögen	86,60 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben	12,97 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,62 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

VBMH VermögensBasis

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
Investmentfondsanteile 2)								
Deutschland								
DE000DWS1UQ9	DWS Covered Bond Fund	EUR	0	1.592	1.578	57,6600	90.987,48	3,11
DE0008491069	UniEuroRenta	EUR	0	6.462	3.754	67,2400	252.418,96	8,64
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	759	167	100,3200	16.753,44	0,57
							360.159,88	12,32
Frankreich								
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	EUR	0	40	23	1.656,5400	38.100,42	1,30
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	EUR	0	75	32	578,1400	18.500,48	0,63
							56.600,90	1,93
Großbritannien								
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	EUR	0	15.000	10.441	3,5200	36.752,32	1,26
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd	EUR	50.026	26.802	23.224	1,0850	25.198,04	0,86
							61.950,36	2,12
Irland								
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe	EUR	0	3.939	1.937	26,8400	51.989,08	1,78
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	EUR	54.301	30.000	24.301	1,6800	40.825,88	1,40
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	EUR	0	7.575	4.129	50,7300	209.464,17	7,17
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund	EUR	0	900	619	165,0900	102.190,71	3,50
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities FundEUR	EUR	0	5.000	4.086	13,8000	56.386,80	1,93
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	EUR	4.000	5.000	4.329	14,0300	60.735,87	2,08
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	USD	0	1.000	1.936	50,5900	87.974,71	3,01
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	USD	0	4.000	2.815	16,3000	41.214,86	1,41
							650.782,08	22,28
Luxemburg								
LU0011963674	Aberdeen Standard SICAV I - Japanese Equity Fund	JPY	0	19.450	4.946	448,1648	18.340,45	0,63
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	EUR	0	200	246	247,2500	60.823,50	2,08
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	46	0	46	941,7800	43.321,88	1,48
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	EUR	0	550	501	172,1800	86.262,18	2,95
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	500	790	118,8900	93.923,10	3,21
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	9.663	8.000	5.525	11,5100	63.592,75	2,18
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	EUR	0	1.462	622	61,5400	38.277,88	1,31
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	EUR	0	2.082	905	154,0800	139.442,39	4,77
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds	EUR	1.563	1.770	935	110,8000	103.598,00	3,54
LU0365358570	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	0	1.160	726	139,2400	101.088,24	3,46
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	USD	0	500	259	157,2400	36.580,58	1,25
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	EUR	0	1.000	1.685	49,6100	83.592,85	2,86
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	3.250	1.250	2.000	46,0200	92.040,00	3,15
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	0	6.500	2.717	14,8200	40.265,94	1,38
LU0844696376	Pictet - Emerging Corporate Bonds	USD	0	0	603	134,6200	72.914,63	2,49
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	2.500	1.750	3.861	25,7759	99.520,75	3,40
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	EUR	0	159	141	477,7800	67.366,98	2,30
LU0262776809	UniOpt4	EUR	0	739	580	98,5300	57.147,40	1,96
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	EUR	0	6	3	9.798,2500	29.394,75	1,01
LU0247467987	UniReserve: Euro-Corporates	EUR	0	1.000	375	42,1700	15.813,75	0,54
							1.343.308,00	45,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	EUR	0	2.000	2.289	25,5449	58.472,28	2,00
							58.472,28	2,00
Investmentfondsanteile							2.531.273,50	86,60
Wertpapiervermögen							2.531.273,50	86,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VBMH VermögensBasis

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	US Dollar Currency Future September 2019	2	1	1		-2.554,34	-0,09
						-2.554,34	-0,09
Long-Positionen							
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	0	2	-2		-1.940,00	-0,07
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	0	2	-2		-886,00	-0,03
						-2.826,00	-0,10
Short-Positionen						-2.826,00	-0,10
Terminkontrakte						-5.380,34	-0,19
Bankguthaben - Kontokorrent						379.107,82	12,97
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						17.975,13	0,62
Teilfondsvermögen in EUR						2.922.976,11	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 31. Juli 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6149
Britisches Pfund	GBP	1	0,9090
Japanischer Yen	JPY	1	120,8598
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6863
Norwegische Krone	NOK	1	9,7767
Schweizer Franken	CHF	1	1,1021
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1133

Zu- und Abgänge vom 1. Februar 2019 bis 31. Juli 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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VBMH VermögensBasis

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	0	1.946
Frankreich			
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	0	27
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	0	255
FR0010186726	Ostrum Euro ABS IG	0	1
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités	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
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
IE00BYPJR538	GAM Star Fund plc - 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
IE0005042456	iShares Plc. - FTSE 100	6.012	6.012
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	0	525
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative	0	356
Luxemburg			
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
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
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	0	838
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
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	0	67
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund CL E	0	2
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	0	5
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
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
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	0	652
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	0	342
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	0	1.345
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Equity Volatility Premium Fund	0	493
LU033226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	0	2.268
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	0	10
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration	0	19.462
LU1071462532	Pictet TR - Agora	0	1.122
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	0	1.317
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund	0	39
LU0177497814	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund	1.420	1.420

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VBMH VermögensBasis

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	0	19.945
LU1756676109	UniInstitutional Risk Premia	0	813
LU0278085229	Vontobel Fund - Swiss Mid & Small Cap Equity	0	789

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
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

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

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

Soweit der Teilfonds 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 Teilfondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Teilfondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

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

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Teilfondsanteile 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 Teilfonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettoteilfondsvermögens 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 Teilfondsvermögen 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-Teilfondsvermögen. Soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Teilfondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Teilfondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Teilfondsvermögen 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 Teilfonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Teilfonds 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 Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Die Wertentwicklung der Teilfondsanteile 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 Teilfondsbericht 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 Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Teilfonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Teilfonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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 (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
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 (2019) II
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
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
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)

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
privatkunden.union-investment.de