



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Konzept Dividendenwerte Union	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 314 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 4,3 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 3.000 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 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 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den Scope Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunktorentwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

WKN A119BK
ISIN LU1093788872

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,06	9,82	4,02	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	25,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,37 %
Japan	12,27 %
Frankreich	9,08 %
Irland	7,36 %
Großbritannien	7,05 %
Schweiz	6,41 %
Niederlande	4,05 %
Luxemburg	3,74 %
Cayman Inseln	2,26 %
Norwegen	1,54 %
Estland	0,97 %
Italien	0,13 %
Spanien	0,02 %
Wertpapiervermögen	97,34 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,48 %
Bankguthaben	2,70 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,51 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	16,96 %
Investitionsgüter	12,17 %
Investmentfondsanteile	10,58 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,51 %
Energie	6,10 %
Banken	5,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,04 %
Versicherungen	4,87 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,39 %
Hardware & Ausrüstung	3,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,91 %
Transportwesen	2,56 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,34 %
Automobile & Komponenten	2,10 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,14 %
Medien	0,92 %
Versorgungsbetriebe	0,15 %
Wertpapiervermögen	97,34 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,48 %
Bankguthaben	2,70 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,51 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.850.814,21)	39.063.625,52
Bankguthaben	1.085.119,86
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	195.479,92
Dividendenforderungen	46.081,68
	40.390.306,98
Optionen	-6.685,68
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-163.922,60
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-19.043,88
Zinsverbindlichkeiten	-1.545,46
Sonstige Passiva	-48.961,31
	-240.158,93
Fondsvermögen	40.150.148,05
Umlaufende Anteile	857.437,000
Anteilwert	46,83 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	6.200	0	6.200	172,7100	905.847,22	2,26
							905.847,22	2,26
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	2.000	4.900	90,0400	441.196,00	1,10
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.700	1.500	6.600	115,3000	760.980,00	1,90
DE0007100000	Daimler AG ³⁾	EUR	3.000	10.500	12.500	67,4700	843.375,00	2,10
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	27.263	37,6650	1.026.860,90	2,56
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	11.400	68,2500	778.050,00	1,94
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	10.000	0	10.000	80,9700	809.700,00	2,02
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	11.400	0	11.400	66,7600	761.064,00	1,90
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	7.300	94,1200	687.076,00	1,71
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	12.350	67,5100	833.748,50	2,08
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.000	0	10.800	92,6900	1.001.052,00	2,49
DE0007235301	SGL Carbon SE	EUR	34.000	0	34.000	14,3050	486.370,00	1,21
DE0007236101	Siemens AG	EUR	6.000	0	9.200	119,2000	1.096.640,00	2,73
							9.526.112,40	23,74
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A. ³⁾	EUR	0	30.600	34.800	25,5900	890.532,00	2,22
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	3.500	0	8.500	99,1600	842.860,00	2,10
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	7.900	0	7.900	66,3700	524.323,00	1,31
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	2.200	0	16.166	85,5900	1.383.647,94	3,45
							3.641.362,94	9,08
Großbritannien								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	21.000	0	21.000	24,5300	584.776,93	1,46
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	26.000	14,0500	414.689,52	1,03
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	1.193	0	71.576	25,5700	1.830.198,32	4,56
							2.829.664,77	7,05
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	0	8.000	135,0700	914.102,02	2,28
							914.102,02	2,28
Italien								
IT0005211237	Italgas S.p.A.	EUR	0	0	11.000	4,7500	52.250,00	0,13
							52.250,00	0,13
Japan								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	0	0	80.000	1.385,0000	832.798,43	2,07
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	54.000	32.000	54.000	1.431,5000	581.012,20	1,45
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	14.000	0	21.500	6.075,0000	981.713,76	2,45
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	0	2.400	59.750,0000	1.077.827,57	2,68
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	0	0	125.000	730,7000	686.513,78	1,71
JP3762600009	Nomura Holding Co. Inc.	JPY	40.000	0	162.000	630,0000	767.106,57	1,91
							4.926.972,31	12,27
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	32.333	22.000	10.333	21,8250	225.517,73	0,56
							225.517,73	0,56
Niederlande								
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	353	0	19.353	35,4100	685.289,73	1,71
NL0000009355	Unilever NV	EUR	224	0	18.766	50,0400	939.050,57	2,34
							1.624.340,30	4,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Norwegen								
NO0010096985	Statoil ASA	NOK	612	25.000	36.522	159,3000	618.332,74	1,54
							618.332,74	1,54
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	3.300	0	3.300	254,0000	732.884,50	1,83
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	8.012	81,1000	568.132,55	1,42
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	6.200	4.937	87,7000	378.573,84	0,94
CH0012453913	Temenos Group AG	CHF	10.300	0	10.300	98,8000	889.778,79	2,22
							2.569.369,68	6,41
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	29	0	1.428	6,5720	9.384,82	0,02
							9.384,82	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	3.700	3.302	88,8600	248.215,65	0,62
US02156K1034	Altice USA Inc.	USD	2.400	0	2.400	27,3100	55.447,09	0,14
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	4.000	2.400	4.000	124,7100	421.994,76	1,05
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	13.900	33,6300	395.446,24	0,98
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	0	0	13.000	72,7400	799.949,24	1,99
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	0	0	11.400	38,4800	371.095,51	0,92
US2441991054	Deere & Co.	USD	7.200	0	7.200	125,5900	764.950,51	1,91
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	0	1.900	2.000	237,1900	401.302,77	1,00
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	7.700	95,5100	622.136,03	1,55
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	0	7.500	119,8200	760.214,87	1,89
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	16.000	0	16.000	64,0300	866.661,03	2,16
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	3.600	0	3.600	111,4300	339.352,00	0,85
US9113631090	United Rentals Inc.	USD	4.000	0	4.000	138,7400	469.469,59	1,17
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc.	USD	6.900	0	6.900	78,1400	456.108,62	1,14
							6.972.343,91	17,37
Börsengehandelte Wertpapiere							34.815.600,84	86,76
Aktien, Anrechte und Genussscheine							34.815.600,84	86,76
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS -I-	EUR	1.910	0	1.910	283,2800	541.064,80	1,35
							541.064,80	1,35
Estland								
EE3600102372	Trigon New Europe Fund	EUR	11.332	0	11.332	34,2852	388.519,89	0,97
							388.519,89	0,97
Irland								
IE00BDB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund	USD	4.124	0	4.124	118,5820	413.697,80	1,03
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	EUR	2.912	0	11.952	136,1764	1.627.580,33	4,05
							2.041.278,13	5,08
Luxemburg								
LU0509230370	UniInstitutional Euro Liquidity	EUR	164	100	91	9.676,3100	880.544,21	2,19
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated	EUR	2.873	0	2.873	138,0500	396.617,65	0,99
							1.277.161,86	3,18
Investmentfondsanteile							4.248.024,68	10,58
Wertpapiervermögen							39.063.625,52	97,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Call on HeidelbergCement AG Dezember 2017/84,00	0	0	150		71.700,00	0,18
						71.700,00	0,18
Long-Positionen							
Short-Positionen 3)							
EUR							
	Put on AXA S.A. Dezember 2017/23,00	0	161	-161		-2.576,00	-0,01
	Put on Daimler AG Dezember 2017/60,00	0	54	-54		-1.782,00	0,00
	Put on Orange S.A. Dezember 2017/14,00	0	410	-410		-26.650,00	-0,07
						-31.008,00	-0,08
GBP							
	Put on Astrazeneca Plc. Dezember 2017/42,00	0	10	-10		-1.702,80	0,00
	Put on Shire Plc. Dezember 2017/40,00	0	13	-13		-45.674,88	-0,11
						-47.377,68	-0,11
Short-Positionen						-78.385,68	-0,19
Optionen							
						-6.685,68	-0,01
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
CHF							
	Schweizer Franken Currency Future Dezember 2017	4	0	4		-2.557,49	-0,01
						-2.557,49	-0,01
EUR							
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Dezember 2017	55	0	55		74.060,00	0,18
	Stoxx 600 Banks Future Dezember 2017	128	0	128		12.184,88	0,03
	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2017	19	0	19		-8.312,50	-0,02
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2017	27	0	27		25.366,23	0,06
						103.298,61	0,25
USD							
	Future auf IXM Financial Select Sector Index Dezember 2017	9	0	9		47.775,15	0,12
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future Dezember 2017	10	0	10		-9.643,85	-0,02
	Future auf IXT - Technology Select Sector Index Future Dezember 2017	16	0	16		9.880,72	0,02
	Nasdaq Biotechnology Index Future Dezember 2017	9	0	9		-8.755,60	-0,02
	S&P MidCap 400 Index Future Dezember 2017	3	0	3		21.000,76	0,05
						60.257,18	0,15
Long-Positionen						160.998,30	0,39
Short-Positionen							
GBP							
	Britische Pound Currency Future Dezember 2017	0	9	-9		26.857,48	0,07
						26.857,48	0,07
USD							
	US Dollar Currency Future Dezember 2017	0	16	-16		7.624,14	0,02
						7.624,14	0,02
Short-Positionen						34.481,62	0,09
Terminkontrakte						195.479,92	0,48
Bankguthaben - Kontokorrent						1.085.119,86	2,70
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-187.391,57	-0,51
Fondsvermögen in EUR						40.150.148,05	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.

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5062
Britisches Pfund	GBP	1	0,8809
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2328
Japanischer Yen	JPY	1	133,0454
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4782
Norwegische Krone	NOK	1	9,4091
Schwedische Krone	SEK	1	9,6486
Schweizer Franken	CHF	1	1,1437
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 30. September 2017

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			
Deutschland			
DE0005439004	Continental AG	0	4.800
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	0	5.896
Großbritannien			
US1104481072	British American Tobacco Plc. ADR	4.261	4.261
Japan			
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	0	17.000
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	0	5.000
Luxemburg			
LU0323134006	ArcelorMittal S.A.	0	97.000
Schweiz			
CH0012005267	Novartis AG	0	3.676
Spanien			
ES06445809E7	Iberdrola S.A. BZR 19.07.17	1.399	1.399
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0220951033	Altria Group Inc.	0	12.199
US00206R1023	AT & T Inc.	0	10.288
US26138E1091	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	5.500	5.500
US4581401001	Intel Corporation	0	11.000
US6541061031	NIKE Inc.	0	8.000
US7617131062	Reynolds American Inc.	0	8.100
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding Corporation	0	10.500
Optionen			
EUR			
	Call on AXA S.A. Juni 2017/25,00	341	170
	Call on Continental AG Mai 2017/200,00	11	0
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2017/3.475,0	12	12
	Put on AXA S.A. September 2017/24,00	161	161
	Put on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) Juni 2017/110,00	70	70
Terminkontrakte			
CHF			
	Schweizer Franken Currency Future Juni 2017	0	4
	Schweizer Franken Currency Future September 2017	4	4

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2017	6	10
	DAX Performance-Index Future September 2017	3	3
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	22	22
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	39	39
	EURO STOXX Banks Future Juni 2017	59	125
	EURO STOXX Oil&Gas Future Juni 2017	37	37
	Ibex 35 Index Future April 2017	0	15
	Ibex 35 Index Future August 2017	15	15
	Ibex 35 Index Future Juli 2017	15	15
	Ibex 35 Index Future Juni 2017	15	15
	Ibex 35 Index Future Mai 2017	15	15
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2017	0	28
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2017	41	41
	Stoxx 600 Banks Future Juni 2017	86	355
	Stoxx 600 Banks Future September 2017	104	104
	Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017	70	70
	Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	70	70
	Stoxx 600 Financial Services Future Juni 2017	34	34
	Stoxx 600 Financial Services Future September 2017	34	34
	Stoxx 600 Insurance Future Juni 2017	0	130
	Stoxx 600 Insurance Future September 2017	130	130
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017	87	87
	Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2017	105	105
	Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2017	0	85
	Stoxx 600 Utilities Future Juni 2017	55	139
	Stoxx 600 Utilities Future September 2017	84	84
GBP			
	Brittische Pound Currency Future Juni 2017	16	16
	Brittische Pound Currency Future Juni 2017	0	15
	Brittische Pound Currency Future September 2017	16	16
JPY			
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2017	22	22
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2017	7	0
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future September 2017	22	22
USD			
	Future auf IXM Financial Select Sector Index Juni 2017	0	17
	Future auf IXM Financial Select Sector Index September 2017	17	17
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future Juni 2017	0	10
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future September 2017	10	10
	Future auf IXT - Technology Select Sector Index Future Juni 2017	8	16
	Future auf IXT - Technology Select Sector Index Future September 2017	16	16
	Future auf XAU Utilities Select Sector Index Juni 2017	8	8
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017	18	18
	Nasdaq Biotechnology Index Future September 2017	9	9
	S&P MidCap 400 Index Future September 2017	3	3
	US Dollar Currency Future Juni 2017	18	0
	US Dollar Currency Future September 2017	13	13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2017. 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

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.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den BBBank Konzept Dividendenwerte Union

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	BBB+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	854.920,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.105,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,73 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	1.421,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.061,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,02 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	360,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	14,25 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			Akzo Nobel N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			854.920,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	854.920,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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 31.12.2016:
Euro 162,737 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

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
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 (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

Commodities-Invest	UniGarant: Deutschland (2019) II
FairWorldFonds	UniGarant: Emerging Markets (2018)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Emerging Markets (2020)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Nordamerika (2021)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Rohstoffe (2020)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarantTop: Europa
UniAsia	UniGarantTop: Europa II
UniAsiaPacific	UniGarantTop: Europa III
UniAusschüttung	UniGarantTop: Europa IV
UniDividendenAss	UniGarantTop: Europa V
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniDynamicFonds: Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEM Fernost	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEM Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEM Osteuropa	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuroAnleihen	UniGlobal Dividende
UniEuroAspirant	UniGlobal II
UniEuroKapital	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroKapital 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropa	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Euro Liquidity
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global Convertibles
UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniGarant: Commodities (2018) II	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniGarant: Commodities (2018) III	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Deutschland (2018)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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