



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniEuroAspirant

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroAspirant	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Zusätzliche Anhangangaben	14
Erläuterungen zum Bericht	16
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 293 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 4,2 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 2.900 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.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating 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

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentschaftswahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,96	0,68	3,12	23,16
Klasse C	-1,00	0,59	2,82	21,97

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Polen	18,00 %
Türkei	13,62 %
Russland	9,03 %
Ungarn	6,95 %
Deutschland	5,94 %
Italien	5,69 %
Irland	3,93 %
Rumänien	3,87 %
Tschechische Republik	3,53 %
Supranationale Institutionen	3,31 %
Spanien	3,24 %
Frankreich	2,83 %
Großbritannien	2,61 %
Luxemburg	2,31 %
Mexiko	2,08 %
Niederlande	1,75 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,59 %
Portugal	1,23 %
Österreich	0,76 %
Belgien	0,72 %
Südafrika	0,53 %
Aserbaidshjan	0,39 %
Schweden	0,39 %
Bulgarien	0,36 %
Mazedonien	0,33 %
Bermudas	0,27 %
Argentinien	0,24 %
Ecuador	0,17 %
Brasilien	0,16 %
Jersey	0,15 %
Slowenien	0,14 %
Nigeria	0,09 %

Wertpapiervermögen	96,21 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,04 %
Bankguthaben	1,98 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,85 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	73,18 %
Banken	9,93 %
Energie	3,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,29 %
Investitionsgüter	1,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,99 %
Investmentfondsanteile	0,92 %
Hardware & Ausrüstung	0,85 %
Transportwesen	0,75 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,72 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,61 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,42 %
Versorgungsbetriebe	0,36 %
Groß- und Einzelhandel	0,27 %

Wertpapiervermögen	96,21 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,04 %
Bankguthaben	1,98 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,85 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 645.901.823,25)	607.520.297,47
Bankguthaben	12.497.764,45
Sonstige Bankguthaben	3.198.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.552.619,43
Forderungen aus Anteilverkäufen	13.336.079,01
	644.104.760,36
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.029.017,74
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.309.843,39
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-272.531,17
Zinsverbindlichkeiten	-16.084,10
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-140.987,49
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.433.783,37
Sonstige Passiva	-604.816,27
	-12.807.063,53
Fondsvermögen	631.297.696,83

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	620.309.648,62 EUR
Umlaufende Anteile	14.196.387,500
Anteilwert	43,69 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	10.988.048,21 EUR
Umlaufende Anteile	232.383,000
Anteilwert	47,28 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CZK							
XS1529936251	0,200 % CETIN Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2017)	144.000.000	0	144.000.000	100,1130	5.337.778,44	0,85
CZ0001004477	0,950 % Republik Tschechien S.15Y v.15(2030)	0	0	55.000.000	96,5400	1.965.973,05	0,31
CZ0001001796	4,200 % Tschechien S.50 v.06(2036)	0	0	60.000.000	147,8050	3.283.582,64	0,52
CZ0001004600	0,450 % Tschechien v.15(2023)	50.000.000	0	300.000.000	99,7800	11.083.382,70	1,76
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	0	0	110.000.000	100,8600	4.107.893,96	0,65
CZ0001005011	0,000 % Tschechien v.17(2020)	50.000.000	0	50.000.000	100,1100	1.853.339,75	0,29
						27.631.950,54	4,38
EUR							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.600.000	104,5185	2.717.481,00	0,43
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,2500	992.500,00	0,16
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023) ³⁾	0	0	4.000.000	113,6640	4.546.560,00	0,72
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	0	2.000.000	2.000.000	110,1100	2.202.200,00	0,35
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) ³⁾	0	0	12.000.000	103,8650	12.463.800,00	1,97
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023) ³⁾	0	0	11.000.000	108,6340	11.949.740,00	1,89
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025) ³⁾	0	0	6.000.000	98,4160	5.904.960,00	0,94
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	2.500.000	0	2.500.000	106,8490	2.671.225,00	0,42
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019) ³⁾	0	5.000.000	15.000.000	102,7700	15.415.500,00	2,44
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021) ³⁾	0	7.000.000	13.000.000	105,7150	13.742.950,00	2,18
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	5.000.000	0	7.000.000	96,7250	6.770.750,00	1,07
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	1.800.000	2.000.000	105,5000	2.110.000,00	0,33
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022) ³⁾	0	2.000.000	5.000.000	113,3200	5.666.000,00	0,90
AT0000A0N9A0	3,650 % Österreich 144A v.11(2022) ³⁾	0	1.000.000	4.000.000	119,7625	4.790.500,00	0,76
PTOTESOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.000.000	99,7450	3.989.800,00	0,63
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021) ³⁾	0	3.000.000	3.500.000	108,8750	3.810.625,00	0,60
SI0002103677	1,750 % Slowenien Reg.S. v.16(2040)	1.000.000	0	1.000.000	89,6250	896.250,00	0,14
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000	3.000.000	102,1450	3.064.350,00	0,49
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	97,7050	2.931.150,00	0,46
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020) ³⁾	0	12.000.000	7.000.000	104,1150	7.288.050,00	1,15
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020)	0	0	3.000.000	103,6900	3.110.700,00	0,49
ES00000128B8	0,750 % Spanien v.16(2021) ³⁾	0	0	4.000.000	102,2000	4.088.000,00	0,65
						121.123.091,00	19,17
GBP							
XS0849420905	2,500 % European Investment Bank EMTN v.12(2022)	0	0	4.100.000	108,0300	5.180.385,96	0,82
GB00B7L9SL19	1,750 % Großbritannien v.12(2022) ³⁾	0	0	9.000.000	106,5730	11.218.210,53	1,78
GB00BYZW3G56	1,500 % Großbritannien v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	103,7810	2.427.625,73	0,38
XS1014723966	2,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2018)	0	7.500.000	6.500.000	102,7010	7.807.678,36	1,24
XS1167129110	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2019)	300.000	0	300.000	101,6300	356.596,49	0,06
						26.990.497,07	4,28
HUF							
HU0000402649	0,330 % Ungarn FRN v.13(2019)	0	0	4.200.000.000	98,7000	13.429.876,57	2,13
HU0000403100	2,500 % Ungarn Serie 21/B v.16(2021)	2.100.000.000	0	2.100.000.000	102,7700	6.991.835,94	1,11
HU0000403266	1,750 % Ungarn S.22/B v.17(2022)	1.500.000.000	0	1.500.000.000	98,1290	4.768.636,41	0,76
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	1.400.000.000	0	3.200.000.000	101,0380	10.474.668,74	1,66
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	0	500.000.000	1.990.000.000	116,8950	7.536.237,73	1,19
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	0	200.000.000	97,2270	629.973,76	0,10
						43.831.229,15	6,95
MXN							
MXOMGO0000N7	6,500 % Mexiko v.10(2021)	100.000.000	0	100.000.000	98,4820	4.890.065,15	0,77
USP78625CA91	7,650 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.11(2021)	0	0	40.000.000	94,7280	1.881.465,00	0,30
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	100.000.000	86,9860	4.319.238,10	0,68
						11.090.768,25	1,75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
PLN							
XS1396780105	2,250 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	0	0	59.800.000	98,4750	13.900.165,23	2,20
XS1492818866	2,750 % European Investment Bank EMTN v.16(2026)	0	0	8.000.000	95,4020	1.801.524,84	0,29
XS0298997460	5,360 % General Electric Co. v.07(2017)	0	0	30.000.000	100,2350	7.097.958,22	1,12
PL0000109062	0,000 % Polen, Republik ZY-Zero Bonds 2016(18)	0	60.000.000	120.000.000	97,1600	27.520.830,87	4,36
PL0000108510	1,500 % Polen S.0420 v.15(2020)	0	20.000.000	125.000.000	97,5000	28.767.850,82	4,56
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	0	0	53.500.000	99,7880	12.601.576,77	2,00
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	0	0	60.000.000	93,1400	13.191.077,54	2,09
PL0000109427	2,500 % Polen S.0727 v.16(2027)	38.000.000	0	38.000.000	91,4800	8.205.452,61	1,30
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	30.000.000	56.000.000	30.000.000	105,3480	7.460.025,96	1,18
PL0000109153	1,750 % Polen v.15(2021)	0	0	60.000.000	95,9700	13.591.880,09	2,15
PL0000109633	0,000 % Polen v.16(2019)	10.000.000	0	10.000.000	96,0600	2.267.437,74	0,36
						136.405.780,69	21,61
RON							
RO1227DBN011	5,800 % Rumänien v.12(2027)	0	0	10.000.000	115,8550	2.545.145,00	0,40
RO1522DBN056	3,500 % Rumänien v.14(2022)	0	0	30.000.000	102,2100	6.736.159,93	1,07
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	6.000.000	4.000.000	108,0580	949.543,06	0,15
RO1519DBN037	2,500 % Rumänien v.15(2019)	0	10.000.000	33.235.000	101,7390	7.428.153,92	1,18
RO1521DBN041	3,250 % Rumänien v.15(2021)	0	10.000.000	30.000.000	102,5190	6.756.524,60	1,07
						24.415.526,51	3,87
RUB							
RU000A0JVW48	8,500 % Russische Föderation RL-Bonds 2015(31) 26218RMFS	0	0	250.000.000	104,3000	4.328.425,85	0,69
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	0	300.000.000	450.000.000	95,6500	7.145.015,13	1,13
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	0	0	400.000.000	99,0660	6.577.945,70	1,04
RU000A0JTK38	7,050 % Russland S.6212 v.13(2028)	190.000.000	0	190.000.000	93,9000	2.961.589,47	0,47
RU000A0GN9A7	6,900 % Russland v.06(2036)	0	0	280.000.000	88,8660	4.130.468,63	0,65
RU000A0JU9V1	6,700 % Russland v.13(2019)	0	650.000.000	500.000.000	97,0800	8.057.595,04	1,28
RU000A0JTYA5	6,400 % Russland v.13(2020)	50.000.000	0	435.000.000	95,5390	6.898.832,69	1,09
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	235.000.000	0	235.000.000	98,9440	3.859.783,90	0,61
RU000A0JXB41	7,400 % Russland v.17(2022)	800.000.000	0	800.000.000	98,2100	13.042.215,22	2,07
						57.001.871,63	9,03
SEK							
SE0003784461	3,500 % Schweden v.10(2022)	0	20.000.000	20.000.000	118,3190	2.478.481,73	0,39
						2.478.481,73	0,39
TRY							
XS0884723148	7,500 % Akbank T.A.S. v.13(2018)	0	0	13.500.000	95,6600	3.316.495,03	0,53
XS1399387478	9,750 % KFW EMTN v.16(2021)	0	0	20.000.000	95,8990	4.925.601,58	0,78
TRT120122T17	9,500 % Türkei v.12(2022)	0	8.000.000	52.000.000	94,7000	12.646.447,01	2,00
TRT140922T17	8,500 % Türkei v.12(2022)	0	0	42.000.000	90,2500	9.734.456,46	1,54
TRT200618T18	8,300 % Türkei v.13(2018)	0	20.000.000	10.000.000	96,9230	2.489.098,33	0,39
TRT080323T10	7,100 % Türkei v.13(2023)	0	15.000.000	41.500.000	83,7000	8.920.491,02	1,41
TRT100719T18	8,500 % Türkei v.14(2019)	2.500.000	0	57.500.000	95,0000	14.028.352,04	2,22
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	0	0	15.000.000	91,5500	3.526.669,92	0,56
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	0	0	36.000.000	85,4000	7.895.426,18	1,25
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	0	0	5.000.000	99,4230	1.276.650,66	0,20
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankası AS EMTN v.16(2021)	38.000.000	0	38.000.000	94,7490	9.246.416,19	1,46
						78.006.104,42	12,34
USD							
USM0300LAC02	6,500 % Akbank T.A.S. v.11(2018)	0	0	1.000.000	103,2300	965.307,65	0,15
XS0910932788	5,000 % Arcelik A.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	98,5000	1.842.154,48	0,29
XS1556170394	5,000 % GOME Electrical Appliances Holding Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.800.000	0	1.800.000	101,5000	1.708.434,64	0,27
XS1405766384	4,699 % Polyus Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,1250	936.272,68	0,15
XS1533921299	5,125 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.17(2022)	5.600.000	0	5.600.000	100,7500	5.275.855,62	0,84
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	2.400.000	0	2.400.000	110,0550	2.469.908,36	0,39
US900123BF62	7,500 % Türkei v.09(2019)	2.000.000	0	2.000.000	110,0200	2.057.602,39	0,33
XS1439838548	5,000 % Türkiye Halk Bankası AS Reg.S. v.16(2021)	0	0	3.000.000	96,0925	2.695.693,85	0,43
XS1079527211	5,000 % Türkiye Is Bankasi Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	98,5755	1.843.566,49	0,29
						19.794.796,16	3,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
ZAR								
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	50.000.000	95,6400	3.336.147,18	0,53	
						3.336.147,18	0,53	
Börsengehandelte Wertpapiere						552.106.244,33	87,44	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,7500	997.500,00	0,16	
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.100.000	107,3750	2.254.875,00	0,36	
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	2.000.000	0	2.000.000	102,8750	2.057.500,00	0,33	
						5.309.875,00	0,85	
TRY								
XS0907335599	5,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2018)	0	20.000.000	40.000.000	94,8890	9.747.451,14	1,54	
						9.747.451,14	1,54	
USD								
USP0092MAE32	6,875 % Aeropuertos Argentina 2000 S.A. Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	103,0000	481.578,46	0,08	
USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	97,2200	909.107,91	0,14	
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	0	2.000.000	1.100.000	106,9150	1.099.742,85	0,17	
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	3.100.000	0	3.100.000	99,0000	2.869.833,55	0,45	
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	600.000	0	600.000	104,2700	585.019,64	0,09	
USL7909CAA55	5,300 % Raizen Fuels Finance S.A Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,6250	950.299,23	0,15	
						6.895.581,64	1,08	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.952.907,78	3,47	
Anleihen						574.059.152,11	90,91	
Credit Linked Notes								
CHF								
CH0317921671	3,375 % Gaz Capital SA/Gazprom OAO CLN/LPN v.16(2018)	2.000.000	0	2.000.000	104,3015	1.948.832,21	0,31	
						1.948.832,21	0,31	
EGP								
XS1556936224	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN/LPN v.17(2017)	64.876.019	0	64.876.019	88,1047	2.969.412,85	0,47	
						2.969.412,85	0,47	
GBP								
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. CLN/LPN v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,3600	5.869.005,85	0,93	
XS0609017917	7,487 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.11(2031)	0	500.000	1.000.000	120,5000	1.409.356,73	0,22	
						7.278.362,58	1,15	
RUB								
XS1567117566	9,250 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC Reg.S. CLN/LPN v.17(2022)	240.000.000	0	240.000.000	100,3500	3.997.921,69	0,63	
XS0863439161	8,446 % Federal Grid Finance Ltd./Federal'naya Setevaya Kompanija Edinoy Energeticheskoy Sistemy CLN/LPN v.12(2019)	0	0	700.000.000	98,8290	11.483.865,63	1,82	
						15.481.787,32	2,45	
Credit Linked Notes						27.678.394,96	4,38	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1087802150	UnilInstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	25.000	25.000	112,8000	2.820.000,00	0,45
LU1088284630	UnilInstitutional CoCo Bonds FCP	EUR	0	0	10.530	103,6800	1.091.750,40	0,17
LU0356243922	UnilInstitutional Local EM Bonds	EUR	0	0	25.000	74,8400	1.871.000,00	0,30
						5.782.750,40	0,92	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						5.782.750,40	0,92	
						607.520.297,47	96,21	
Sonstige Finanzinstrumente								
CZK								
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019		0	0	-1.000.000.000		-612.316,35	-0,10	
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019		0	0	1.000.000.000		432.870,63	0,07	
						-179.445,72	-0,03	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
MXN							
SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018		250.000.000	0	250.000.000		1.362.183,20	0,22
SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018		0	250.000.000	-250.000.000		-1.389.098,13	-0,22
						-26.914,93	0,00
NOK							
SWAP 1,8325%/NIBOR (NOK) 6 Monat 02.03.2025		0	0	100.000.000		1.476.457,50	0,23
SWAP 1,8325%/NIBOR (NOK) 6 Monat 02.03.2025		0	0	-100.000.000		-1.440.569,78	-0,23
						35.887,72	0,00
ZAR							
SWAP 7.1350%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 23.10.2019		0	0	260.000.000		2.999.519,61	0,48
SWAP 7.1350%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 23.10.2019		0	0	-260.000.000		-3.101.577,85	-0,49
						-102.058,24	-0,01
Sonstige Finanzinstrumente						-272.531,17	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent						12.497.764,45	1,98
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						11.552.166,08	1,85
Fondsvermögen in EUR						631.297.696,83	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, 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) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CZK/EUR	Währungskäufe	1.000.000.000,00	37.015.215,88	5,86
DKK/EUR	Währungskäufe	20.000.000,00	2.689.666,18	0,43
PLN/EUR	Währungskäufe	7.000.000,00	1.648.431,48	0,26
TRY/EUR	Währungskäufe	50.000.000,00	12.779.747,42	2,02
USD/EUR	Währungskäufe	6.000.000,00	5.608.215,66	0,89
EUR/CZK	Währungsverkäufe	110.000.000,00	4.071.673,74	0,64
EUR/MXN	Währungsverkäufe	230.000.000,00	11.397.799,35	1,81
EUR/PLN	Währungsverkäufe	36.000.000,00	8.477.647,62	1,34
EUR/RUB	Währungsverkäufe	170.000.000,00	2.814.013,35	0,45
EUR/TRY	Währungsverkäufe	67.000.000,00	17.149.752,15	2,72
EUR/USD	Währungsverkäufe	121.100.000,00	112.790.498,40	17,87
EUR/ZAR	Währungsverkäufe	37.000.000,00	2.575.756,48	0,41

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.776.902,62	350.000.000,00	5.414.978,75	0,86

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.035.000.000,00	5.000.000,00	5.491.676,79	0,87
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.000.000,00	61.500.000,00	2.978.301,30	0,47
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.000.000,00	1.104.000.000,00	3.201.957,50	0,51

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	19,2492
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Israelischer Sheckel	ILS	1	3,8815
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,1392
Nigerianische Naira	NGN	1	327,0225
Norwegische Krone	NOK	1	9,1842
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2365
Rumänische Leu	RON	1	4,5520
Russischer Rubel	RUB	1	60,2413
Schwedische Krone	SEK	1	9,5477
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3339
Tschechische Krone	CZK	1	27,0080
Türkische Lira	TRY	1	3,8939
Ungarischer Forint	HUF	1	308,6700
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	1.300.000
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	2.000.000
XS0212694920	5,500 % Türkei v.05(2017)	0	2.500.000
XS1084838496	3,375 % Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	0	2.000.000
GBP			
GB00BHFH458	2,750 % Grossbritannien v.14(2024)	0	1.000.000
HUF			
HU0000402235	7,500 % Ungarn v.04(2020)	0	1.246.150.000
HU0000402383	6,000 % Ungarn v.07(2023)	0	1.500.000.000
HU0000402524	7,000 % Ungarn v.11(2022)	0	2.600.000.000
HU0000402953	3,500 % Ungarn v.14(2020)	0	4.600.000.000
PLN			
PL0000105391	5,750 % Polen S.429 v.08(2029)	0	20.000.000
PL0000108916	2,000 % Polen v.15(2021)	0	7.000.000
PL0000107595	2,500 % Polen v.13(2018)	0	40.000.000
RON			
RO1318DBN034	5,600 % Rumänien v.13(2018)	0	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
RUB			
RU000A0JV7J9	11,700 % Russland FRN v.15(2020)	0	742.000.000
RU000A0JSMZ2	7,600 % Russland v.12(2022)	0	800.000.000
RU000A0JS3W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	360.000.000
TRY			
XS0877809375	5,750 % European Investment Bank EMTN v.13(2018)	0	21.000.000
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	0	20.000.000
USD			
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	2.900.000	2.900.000
US46507NAC48	6,700 % Israel Electric Corporation Ltd. v.12(2017)	4.000.000	4.000.000
XS1533917008	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.17(2026)	2.400.000	2.400.000
XS1057541838	4,750 % Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	2.000.000
XS1390320981	5,375 % Türkiye İş Bankası AS Reg.S. v.16(2021)	0	1.305.000
US912828L575	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)	0	9.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
GBP			
XS0835891838	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.12(2029)	0	1.000.000
TRY			
XS0972246093	8,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2017)	0	9.647.000
USD			
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	400.000	400.000
US71656MBQ15	0,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027)	1.400.000	1.400.000
Nicht notierte Wertpapiere			
BRL			
BRSTNCNTF0G9	0,000 % Brasilien v.07(2017)	0	1.500.000
SKK			
XS0218678026	0,000 % LBI HF EMTN v.05(2010)	0	200.000.000
Credit Linked Notes			
TRY			
XS0897427570	7,400 % SB Capital S.A./Sberbank CLN/LPN v.13(2018)	0	27.380.000
USD			
XS0620695204	7,750 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.11(2021)	0	1.000.000
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	2.400.000	2.400.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	0	250.000
Optionen			
EUR			
Call on Euro-Schatz 2 Year Future April 2017/112,60		500	500
USD			
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Februar 2017/126,25		50	50
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2016/128,00		100	100
Terminkontrakte			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		200	200
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		200	200
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017		200	200
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016		40	40
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017		30	30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	40	40
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2016	100	0
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2017	100	100
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2017	100	100

Sonstige Finanzinstrumente

ILS

	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	150.000.000	0
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	0	150.000.000

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	100.884.895,53	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	15,98 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	40.376.660,53	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
2. Name	SEB AG, Frankfurt	N.A.	N.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.854.700,00	N.A.	N.A.
2. Sitzstaat	Deutschland	N.A.	N.A.
3. Name	Unicredit Bank AG, München	N.A.	N.A.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.010.360,00	N.A.	N.A.
3. Sitzstaat	Deutschland	N.A.	N.A.
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris	N.A.	N.A.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.186.675,00	N.A.	N.A.
4. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
5. Name	Bayern LB, München	N.A.	N.A.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.456.500,00	N.A.	N.A.
5. Sitzstaat	Deutschland	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	100.884.895,53	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	AAA AA+ A+ A- BBB+ BBB BB+	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR SEK	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	13.198.401,73	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	92.966.261,13	N.A.	N.A.
unbefristet	272.515,65	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	16.208,33	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	49,96 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	16.231,34	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	15.361,34	N.A.	N.A.

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	47,35 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	870,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	2,68 %	N.A.	N.A.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

17,40 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	51.617.120,50
2. Name	Swedish Covered Bond Corp., The
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.641.880,93
3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.203.683,56
4. Name	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.176.590,00
5. Name	Portugal, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.844.110,22
6. Name	Berlin, Land
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.959.236,71
7. Name	FMS Wertmanagement
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	213.071,32
8. Name	Baden-Württemberg, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	201.638,00
9. Name	Niedersachsen, Land
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	200.356,00
10. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	162.501,37

Wiedergelegte 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	106.437.178,51

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrt bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 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 entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 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.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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 Anteilhaber 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

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

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
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 Luxembourg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2018) II
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) III
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2019)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019) II
PE-Invest SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequenz	UniGarant: Emerging Markets (2020)
PrivatFonds: Konsequenz pro	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsia	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniAusschüttung	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantTop: Europa
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa II
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa III
UniEM Global	UniGarantTop: Europa IV
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAnleihen	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select
UniGarant: Commodities (2018)	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 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
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
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 Nordamerika
UniRenta Corporates
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