



Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

UniEuroRenta 5J

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta 5J	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	6
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	6
Zusätzliche Anhangangaben	7
Erläuterungen zum Bericht	9
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	11

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 310 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 fonds-basierte 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 2.950 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.280 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 FERl 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.

Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

Die US-Rentenmärkte waren zu Beginn des Berichtszeitraums von den Äußerungen der US-Notenbank Fed geprägt, die immer wieder für Diskussionen über mögliche Zinserhöhungen sorgte. Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten dann ab dem Herbst 2016 für höhere Renditen und erhöhten zugleich die Chancen auf einen Zinsschritt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen im November 2016 kam es zu weiter steigenden Renditen. Zwar vermied es Trump, ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket und Steuersenkungen aus. Die Hoffnungen auf einen fiskalischen Stimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten somit für Kursverluste. Der mit dem Begriff „Reflationstrade“ verbundene Renditeanstieg gewann durch die Fed weiter an Fahrt. Sie erhöhte im Dezember 2016 und auch im März und Juni 2017 den Leitzins. Doch zeigte sich nach der Amtseinführung von Trump recht schnell, dass die Erwartungen an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch waren. Dementsprechend preiste der Markt die Reflationserwartungen bis zum Ende des Berichtszeitraums wieder vollständig aus. Zudem blieben die Wachstums- und Inflationsdaten in den USA eher gedämpft, nicht zuletzt aufgrund der erneuten Abschwächung des Ölpreises. Die restriktivere Geldpolitik der US-Notenbank wirkte sich per saldo nicht belastend aus. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Schatzanweisungen im Berichtsjahr 2,5 Prozent.

Europäische Staatsanleihen tendierten im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst erhöhten schwache Aktiennotierungen die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahende EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten im Juni 2016 letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Darüber hinaus erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank (EZB) als belastend. 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. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt.

Ab Dezember 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, zwischenzeitlich anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den USA, den Niederlanden und Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Mit dem für die Kapitalmärkte positiv bewerteten Ausgang der französischen Präsidentschaftswahlen kam es zu leichten Zugewinnen. Die Unsicherheit im Falle Italiens, dort kommt es möglicherweise zu Neuwahlen, blieb bestehen. Im Mai konnte der Markt etwas aufholen, vorbereitende Aussagen der EZB zur baldigen weiteren Reduzierung der Anleihekäufe stellten zuletzt aber wieder eine deutliche Belastung dar. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gaben europäische Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten 3,3 Prozent ab.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen präsentierte sich dagegen leicht positiv. Das Ankaufprogramm der EZB sowie die insgesamt freundliche Unternehmensentwicklung erwiesen sich als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,2 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften verbuchten infolge steigender Rohstoffpreise und eher moderater US-Zinserhöhungen erfreuliche Zuwächse. Als stützend erwiesen sich auch die hohen Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar, die gestiegenen Leitzinsen sowie die protektionistischen Aussagen von Trump auf den Notierungen. Letztlich wirkte sich jedoch die spürbare Belebung des Welthandels positiv aus, was zu einem Zugewinn von 6,0 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, führte.

Wichtiger Hinweis:

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

Detaillierte Angaben zur 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
	1,05	1,90	3,98	24,18

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Italien	22,58 %
Kanada	20,67 %
Großbritannien	12,06 %
Spanien	7,49 %
Neuseeland	6,06 %
Norwegen	6,01 %
Frankreich	4,38 %
Schweiz	4,32 %
Deutschland	4,31 %
Dänemark	3,43 %
Niederlande	2,61 %
Österreich	1,75 %

Wertpapiervermögen	95,67 %
Credit Default Swaps	3,76 %
Bankguthaben	0,25 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,32 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	112.845.795,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.436.716,72)	
Bankguthaben	300.435,42
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	4.435.720,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	543.761,71
	118.125.712,13
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-110.387,50
Zinsverbindlichkeiten	-555,14
Sonstige Passiva	-73.535,19
	-184.477,83
Fondsvermögen	117.941.234,30
Umlaufende Anteile	2.238.074,756
Anteilwert	52,70 EUR

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	75,17 %
Staatsanleihen	20,50 %
Wertpapiervermögen	95,67 %
Credit Default Swaps	3,76 %
Bankguthaben	0,25 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,32 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

IT0005039711	1,375 % Banca Popolare di Sondrio S.c.a.r.l. Pfe. v.14(2019)	0	0	5.000.000	102,9945	5.149.725,00	4,37
XS1064774778	1,000 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.14(2019)	0	1.000.000	1.000.000	102,3015	1.023.015,00	0,87
XS1121257445	0,375 % Canadian Imperial Bank of Commerce Pfe. v.14(2019)	0	0	6.000.000	101,2930	6.077.580,00	5,15
XS1044479373	1,000 % Credit Suisse (Guernsey Branch) Reg.S. Pfe. v.14(2019)	0	1.000.000	5.000.000	101,9900	5.099.500,00	4,32
XS1113212721	0,375 % Danske Bank A/S Pfe. v.14(2019)	0	0	4.000.000	101,2510	4.050.040,00	3,43
XS1045697494	1,375 % Dexia Credit Local S.A. EMTN v.14(2019)	0	0	5.000.000	103,3850	5.169.250,00	4,38
XS1117515871	0,375 % DnB Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.14(2019)	0	0	7.000.000	101,2240	7.085.680,00	6,01
XS1125546454	0,375 % Fédération des caisses Desjardins du Québec v.14(2019)	0	0	6.000.000	101,2620	6.075.720,00	5,15
IT0005069395	1,050 % Italien v.14(2019)	0	0	15.000.000	102,2800	15.342.000,00	13,01
IT0005028052	1,125 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Pfe. v.14(2019)	0	0	6.000.000	102,2560	6.135.360,00	5,20
XS1081041557	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.14(2019)	0	0	7.000.000	101,9500	7.136.500,00	6,05
XS1054163347	1,250 % NIBC Bank NV Pfe. v.14(2019)	0	0	3.000.000	102,6090	3.078.270,00	2,61
XS1033923142	1,125 % Norddeutsche Landesbank Girozentrale Pfe. EMTN v.14(2019)	0	0	5.000.000	101,6702	5.083.510,00	4,31
XS1078753958	0,750 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.14(2019)	0	1.000.000	3.000.000	101,8600	3.055.800,00	2,59
XS1111559339	0,375 % Santander UK Plc. Pfe. v.14(2019)	0	0	7.000.000	101,2400	7.086.800,00	6,01
ES0000012106	4,300 % Spanien, Königreich v.09(2019)	0	0	8.000.000	110,4760	8.838.080,00	7,49
XS1051305974	1,000 % The Bank of Nova Scotia Reg.S Pfe..v.14(2019)	0	2.000.000	3.000.000	102,1400	3.064.200,00	2,60
XS1091094448	0,625 % Toronto-Dominion Bank Pfe. v.14(2019)	0	0	5.000.000	101,6880	5.084.400,00	4,31
AT0008049481	1,250 % UniCredit Bank Austria EMTN Pfe. v.14(2019)	0	0	2.000.000	103,2225	2.064.450,00	1,75
XS1079993538	0,875 % Westpac Securities NZ Ltd. Reg.S. Pfe. v.14(2019)	0	0	7.000.000	102,0845	7.145.915,00	6,06

112.845.795,00	95,67

Börsengehandelte Wertpapiere

Anleihen

Wertpapiervermögen

Credit Default Swaps

Verkauft

EUR

Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe Crossover CDSI S22 5 Yr Index CDS v.15(2019)	0	0	-30.000.000		2.661.432,00	2,26
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover CDSI S22 5 Yr Index CDS v.15(2019)	0	0	-20.000.000		1.774.288,00	1,50

Verkauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

4.435.720,00	3,76
4.435.720,00	3,76
4.435.720,00	3,76
300.435,42	0,25
359.283,88	0,32
117.941.234,30	100,00

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

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2017 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	N.A.	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	N.A.	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	N.A.	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	N.A.	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	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	N.A.	N.A.	N.A.
Qualitäten ²⁾	N.A.	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	N.A.	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)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.854,91	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	50,37 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	2.812,94	N.A.	N.A.
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.742,94	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	48,39 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	70,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	1,24 %	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

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			N.A.
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			N.A.

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)

N.A.

Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiedergelegten 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

0

Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	N.A.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens 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 Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Erläuterungen zum Bericht per Ende Juni 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 Juni 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen 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 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 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.

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
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

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
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.

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 (2018)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2019)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2019) II
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Nordamerika (2021)
SpardaRentenPlus	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAbsoluterErtrag	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAsia	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniAsiaPacific	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniAusschüttung	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDividendenAss	UniGarantTop: Europa
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantTop: Europa II
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa IV
UniEM Global	UniGarantTop: Europa V
UniEM Osteuropa	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroAnleihen	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroAspirant	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuroKapital -net-	UniGlobal II
UniEuroKapital 2017	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropa	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM High Yield Bonds
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) III	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional German Corporate Bonds +
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 (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
UniRent Kurz URA
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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de