



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Zurechnung auf die Anteilklassen	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 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 4,4 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 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlagehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern. Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risiko-aufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationsorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

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.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Klasse A
WKN A1W8J2
ISIN LU0993948974

Klasse -net- A
WKN A1W8J3
ISIN LU0993954352

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,91	-0,35	2,49	-
Klasse -net- A	-1,06	-0,65	1,57	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	13,46 %
Luxemburg	8,40 %
Deutschland	8,20 %
Frankreich	7,99 %
Spanien	4,50 %
Italien	3,88 %
Großbritannien	3,69 %
Türkei	3,66 %
Jungferninseln (GB)	3,53 %
Hongkong	3,52 %
Niederlande	3,39 %
Cayman Inseln	3,12 %
Südkorea	3,10 %
Mexiko	2,90 %
Irland	2,83 %
Indien	2,60 %
Japan	2,49 %
Australien	2,46 %
Finnland	1,78 %
Peru	1,72 %
Tschechische Republik	1,54 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,52 %
Israel	1,39 %
Österreich	1,35 %
Malaysia	1,26 %
Chile	1,24 %
Kolumbien	0,97 %
Supranationale Institutionen	0,46 %
Kasachstan	0,39 %

Wertpapiervermögen	97,34 %
Bankguthaben	1,79 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,87 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	20,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,39 %
Energie	11,40 %
Hardware & Ausrüstung	8,32 %
Automobile & Komponenten	8,06 %
Versorgungsbetriebe	6,19 %
Investitionsgüter	4,50 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,41 %
Immobilien	3,57 %
Transportwesen	2,78 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,41 %
Groß- und Einzelhandel	2,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,87 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,77 %
Verbraucherdienste	1,51 %
Versicherungen	1,28 %
Software & Dienste	0,84 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,54 %
Sonstiges	0,46 %

Wertpapiervermögen **97,34 %**

Bankguthaben **1,79 %**

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten **0,87 %**

Fondsvermögen **100,00 %**

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 519.885.718,76)	516.802.683,09
Bankguthaben	9.488.827,06
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.324.446,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.703.449,41
	540.319.406,41
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-740.287,18
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.787.796,60
Zinsverbindlichkeiten	-2.733,42
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.509.406,47
Sonstige Passiva	-425.262,78
	-9.465.486,45
Fondsvermögen	530.853.919,96

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	275.885.745,25 EUR
Umlaufende Anteile	2.774.812,000
Anteilwert	99,43 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	254.968.174,71 EUR
Umlaufende Anteile	2.573.774,000
Anteilwert	99,06 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
ES0211845203	4,375 % Abertis Infraestructuras S.A. v.05(2020)	0	0	4.700.000	108,6650	5.107.255,00	0,96
FR0010870949	4,500 % Alstom S.A. EMTN v.10(2020)	0	0	5.600.000	108,9100	6.098.960,00	1,15
XS1048518358	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	3.000.000	4.000.000	102,8000	4.112.000,00	0,77
XS0828749761	4,375 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	3.100.000	108,6725	3.368.847,50	0,63
FR0011215508	5,244 % Casino Guichard-Perrachon S.A. v.12(2020)	0	5.000.000	3.000.000	107,6700	3.230.100,00	0,61
XS1046851025	2,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	1.500.000	5.000.000	102,4300	5.121.500,00	0,96
DE000CB83CE3	6,375 % Commerzbank AG EMTN S.773 v.11(2019)	0	2.000.000	5.000.000	105,7870	5.289.350,00	1,00
DE000A135WH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	2.900.000	101,8130	2.952.577,00	0,56
XS1088135634	1,500 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	5.000.000	2.000.000	101,5640	2.031.280,00	0,38
XS0953215349	6,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	1.000.000	0	4.000.000	109,7000	4.388.000,00	0,83
XS0723509104	5,250 % FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	0	1.000.000	6.500.000	106,9720	6.953.180,00	1,31
XS0829360923	6,000 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.12(2020)	0	0	2.800.000	110,8900	3.104.920,00	0,58
XS0478803355	7,500 % HeidelbergCement AG v.10(2020)	0	0	6.000.000	114,8420	6.890.520,00	1,30
DE000A1R02E0	3,875 % HORNACH Bauplast AG v.13(2020)	2.000.000	0	7.500.000	106,1790	7.963.425,00	1,50
XS0496716282	5,375 % Italcementi Finance S.A. v.10(2020)	0	0	7.000.000	110,3160	7.722.120,00	1,45
XS1070363343	3,255 % KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	0	0	2.000.000	102,4170	2.048.340,00	0,39
XS0468940068	5,875 % Landesbank Berlin AG v.09(2019)	0	0	7.200.000	109,0240	7.849.728,00	1,48
XS0411735482	6,750 % Nokia Oyj v.09(2019)	0	2.500.000	4.000.000	105,5000	4.220.000,00	0,79
FR0010817452	4,375 % Orano S.A. EMTN v.09(2019) ²⁾	1.000.000	0	2.300.000	105,9280	2.436.344,00	0,46
XS0841018004	2,875 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	5.600.000	104,3330	5.842.648,00	1,10
FR0011567940	6,500 % Peugeot S.A. EMTN v.13(2019)	0	3.200.000	4.000.000	105,1725	4.206.900,00	0,79
XS1072613380	2,875 % Poste Vita S.p.A. v.14(2019)	0	0	6.600.000	103,0545	6.801.597,00	1,28
FR0012596179	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	6.800.000	101,0660	6.872.488,00	1,29
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	6.000.000	101,6240	6.097.440,00	1,15
XS0918548644	4,625 % Softbank Corporation Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	0	10.000.000	108,1820	10.818.200,00	2,04
XS0754290459	5,500 % Stora Enso OYJ EMTN v.12(2019)	0	2.000.000	5.000.000	105,2540	5.262.700,00	0,99
DE000SYM7704	1,750 % Symrise AG Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.700.000	101,9900	6.833.330,00	1,29
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	9.800.000	106,7680	10.463.264,00	1,97
FR0011439900	4,250 % Tereos Finance Group I v.13(2020)	0	0	6.600.000	102,6330	6.773.778,00	1,28
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.200.000	101,4410	7.303.752,00	1,38
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	7.500.000	103,5940	7.769.550,00	1,46
XS1084838496	3,375 % Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.000.000	103,0330	5.151.650,00	0,97
XS1077629225	3,500 % Türkiye Vakıflar Bankası Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.000.000	101,9000	1.019.000,00	0,19
FR0011302793	3,250 % Vallourec S.A. v.12(2019)	1.000.000	0	1.000.000	102,7600	1.027.600,00	0,19
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.400.000	101,6650	5.489.910,00	1,03
FR0013005196	1,875 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.000.000	102,7920	4.111.680,00	0,77
AT0000A100E2	4,000 % Wienerberger AG v.13(2020)	0	0	6.700.000	107,1580	7.179.586,00	1,35
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	1.000.000	7.000.000	102,3500	7.164.500,00	1,35
						207.078.019,50	38,98
USD							
XS1199968998	2,625 % Abu Dhabi Commercial Bank Finance Cayman Ltd. v.15(2020)	0	0	3.000.000	98,7500	2.409.124,18	0,45
US02364WAV72	5,000 % América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)	0	0	5.500.000	103,4000	4.624.705,21	0,87
US056752AD07	2,750 % Baidu Inc. v.14(2019)	0	0	4.000.000	99,7860	3.245.864,85	0,61
USY1391CAJ00	5,550 % Bank of China [Hongkong] Ltd. v.10(2020)	0	0	7.600.000	103,6900	6.408.424,82	1,21
USJ0423YCB86	2,300 % Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.000.000	98,5890	2.405.196,39	0,45
DE000A1ZJK19	2,250 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	0	5.000.000	99,0800	4.028.624,87	0,76
XS1063561143	4,250 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.14(2019)	0	0	4.900.000	101,1120	4.029.021,71	0,76
XS1039273740	4,375 % China Resources Land Ltd. EMTN v.14(2019)	0	0	2.500.000	100,8942	2.051.195,41	0,39
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.10(2020)	0	0	2.510.000	103,1990	2.106.444,58	0,40
US25152R5D13	2,850 % Dte. Bank AG v.16(2019)	0	0	6.000.000	99,4350	4.851.671,14	0,91
US279158AB56	7,625 % Ecopetrol S.A. v.09(2019)	0	0	6.000.000	105,7700	5.160.770,92	0,97
XS1138457590	3,250 % Emirates NBD EMTN v.14(2019)	0	0	3.000.000	100,1200	2.442.546,96	0,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	6.000.000	98,9144	4.826.269,82	0,91
XS0981802738	2,874 % Export-Import Bank of Malaysia Berhad EMTN v.14(2019)	0	2.000.000	2.500.000	99,7750	2.028.441,90	0,38
XS1186986904	2,250 % First Abu Dhabi Bank PJSC v.15(2020)	0	0	4.000.000	98,0740	3.190.176,47	0,60
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.200.000	98,7500	1.766.691,06	0,33
US36962G4J02	5,500 % General Electric Co. v.10(2020)	0	0	4.000.000	104,2500	3.391.070,99	0,64
US38141EA588	5,375 % Goldman Sachs Group Inc. v.10(2020)	0	0	6.000.000	104,3400	5.090.997,80	0,96
USY2R016AA33	3,000 % GS Caltex Corporation Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.200.000	99,7160	5.027.561,19	0,95
USG4721SAQ42	5,000 % Iberdrola Finance Ireland DAC Reg.S. v.09(2019)	0	0	7.500.000	102,7690	6.267.931,20	1,18
XS1016035476	3,917 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,5189	817.426,20	0,15
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.500.000	97,4000	3.564.283,97	0,67
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	0	0	8.200.000	110,4930	7.367.997,07	1,39
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	0	0	6.500.000	97,9600	5.178.010,90	0,98
US500630CD83	2,500 % Korea Development Bank v.14(2020)	0	0	2.500.000	98,8790	2.010.226,07	0,38
USY49915AY06	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.000.000	99,4800	2.426.933,40	0,46
XS1026105806	4,800 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.14(2019)	0	0	3.000.000	101,0000	2.464.015,61	0,46
US53947PAB58	5,800 % Lloyds TSB Bank Plc. v.10(2020)	0	0	5.000.000	104,6700	4.255.916,08	0,80
USP68059AA57	2,875 % Minera y Metal del Boleo S.A. de C.V. Reg.S. v.14(2019)	0	0	600.000	99,5980	485.962,43	0,09
US61747YCM57	5,500 % Morgan Stanley v.10(2020)	0	0	6.000.000	104,2300	5.085.630,64	0,96
XS1066895399	2,125 % Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	0	5.000.000	99,1190	4.030.210,62	0,76
US66989HAD08	4,400 % Novartis Capital Corporation v.10(2020)	0	0	3.500.000	103,3450	2.941.428,80	0,55
XS1084957155	3,250 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2019)	0	0	8.000.000	100,0750	6.510.531,02	1,23
US71647NAH26	4,875 % Petrobras Global Finance B.V. v.14(2020)	0	0	4.800.000	102,2700	3.991.998,05	0,75
USY68868AA92	2,707 % Petronas Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.800.000	99,2345	4.680.491,99	0,88
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.300.000	97,9000	3.423.355,29	0,64
USG8201NAE25	2,375 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	0	6.000.000	98,4017	4.801.253,96	0,90
US84265VAD73	5,375 % Southern Copper Corporation v.10(2020)	0	0	5.300.000	104,3010	4.495.367,16	0,85
USY81647AA02	3,622 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2019)	0	2.000.000	2.000.000	100,2000	1.629.665,77	0,31
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	7.000.000	99,1840	5.645.994,96	1,06
US87938WAM55	5,134 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.10(2020)	0	0	9.000.000	104,0300	7.613.808,25	1,43
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.800.000	99,7290	3.081.810,20	0,58
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.000.000	99,5860	4.049.198,99	0,76
XS1057541838	4,750 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	4.900.000	100,8065	4.016.848,42	0,76
						169.921.097,32	31,99
						376.999.116,82	70,97
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1110862148	3,250 % Celanese US Holdings LLC v.14(2019)	0	1.500.000	4.500.000	105,0550	4.727.475,00	0,89
XS1185597975	1,500 % China Construction Bank (Asia) Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	6.500.000	101,9790	6.628.635,00	1,25
XS1258496790	1,500 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2019)	0	0	6.200.000	101,5925	6.298.735,00	1,19
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	7.500.000	108,7935	8.159.512,50	1,54
XS0860855930	4,750 % International Game Technology Plc. v.12(2020)	0	0	6.500.000	107,3655	6.978.757,50	1,31
XS1204431867	4,125 % International Game Technology Reg.S v.15(2020)	0	0	1.000.000	105,2930	1.052.930,00	0,20
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	5.000.000	103,1500	5.157.500,00	0,97
XS0880132989	4,125 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co.Reg.S. v.13(2020)	0	0	8.200.000	106,8000	8.757.600,00	1,65
						47.761.145,00	9,00
USD							
US00507UAP66	3,000 % Allergan Funding SCS v.15(2020)	0	0	2.000.000	99,4550	1.617.549,00	0,30
US02665WU53	2,150 % American Honda Finance Corporation S.A v.15(2020)	0	0	3.000.000	99,3340	2.423.371,55	0,46
USG22004AG38	2,750 % CNPC General Capital Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.100.000	99,7490	4.136.943,16	0,78
US2027A1EL71	5,000 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.500.000	103,7480	2.952.899,08	0,56
USP3143KEZ95	3,875 % Corpbanca S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	8.000.000	100,9400	6.566.804,91	1,24
US219868BW57	2,000 % Corporación Andina de Fomento v.16(2019)	0	0	3.000.000	99,3130	2.422.859,23	0,46
USP3R94GAF68	3,250 % Corporación Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.000.000	100,1490	4.886.508,90	0,92
USU2339CBT46	2,250 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.500.000	98,5880	1.202.586,00	0,23
US31562QAC15	4,500 % Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2020)	0	0	8.000.000	101,0089	6.571.287,31	1,24
USP42009AB94	3,375 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.200.000	100,3000	4.241.359,68	0,80
US345397XF55	2,459 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2020)	0	0	2.900.000	98,4040	2.320.660,32	0,44
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020)	0	0	6.500.000	105,5000	5.576.563,39	1,05
XS1218432000	2,875 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.300.000	99,3575	2.666.339,35	0,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US38148LAA44	2,600 % Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)	0	0	4.500.000	98,9800	3.622.102,95	0,68
US43474TAA16	6,000 % Holcim U.S. Finance S.a.r.l. & Compagnie S.C.S./Holcim Capital Corporation Ltd. 144A v.09(2019)	0	0	3.500.000	104,9028	2.985.767,26	0,56
US44891CAB90	2,600 % Hyundai Capital America Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.400.000	98,7220	3.532.380,26	0,67
US55608JAC27	6,000 % Macquarie Group Ltd. v.10(2020)	0	0	5.000.000	104,5310	4.250.264,29	0,80
US68389XAX30	2,250 % Oracle Corporation v.14(2019)	0	0	1.500.000	99,5300	1.214.076,60	0,23
US71645WAP68	5,750 % Petrobras Global Finance BV v.09(2020)	0	0	2.300.000	104,8500	1.961.088,07	0,37
US71654QAW24	6,000 % Petróleos Mexicanos v.10(2020)	0	0	6.000.000	105,0000	5.123.200,78	0,97
US771196BA98	2,250 % Roche Holdings Inc. 144A v.14(2019)	0	0	3.000.000	99,4365	2.425.872,16	0,46
USG8200TAA81	2,125 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2019)	0	0	1.700.000	99,0650	1.369.525,09	0,26
US88166HAD98	2,250 % Teva Pharmaceutical Finance IV LLC v.12(2020)	0	0	7.000.000	94,7500	5.393.591,93	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						79.463.601,27	15,00
Anleihen						127.224.746,27	24,00
Credit Linked Notes						504.223.863,09	94,97
EUR							
XS0906946008	3,389 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020)	0	0	12.000.000	104,8235	12.578.820,00	2,37
						12.578.820,00	2,37
Credit Linked Notes						12.578.820,00	2,37
Wertpapiervermögen						516.802.683,09	97,34
Bankguthaben - Kontokorrent						9.488.827,06	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						4.562.409,81	0,87
Fondsvermögen in EUR						530.853.919,96	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	313.000.000,00	253.657.366,44	47,78

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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			
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	5.800.000
XS0789283792	2,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2019)	0	6.500.000
XS0433028254	6,000 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.09(2019)	0	5.500.000
XS0956201759	3,875 % Louis Dreyfus Company BV v.13(2018)	0	4.000.000
FI4000085550	4,000 % Metsä Board Oyj Reg.S. v.14(2019)	0	6.500.000
XS1028951777	3,250 % Petrol D.D. Ljubljana Reg.S. v.14(2019)	0	2.100.000
XS0207065110	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN v.04(2020)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USP2867KAC01	6,000 % Colbun S.A. Reg.S. v.10(2020)	0	5.000.000
US71654QBZ46	5,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2019)	0	700.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

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 2018. 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 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.

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 Anteilnehmer 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 Anteilhaber 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.

Der Fonds hat zum 31. März 2018 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 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 UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.377.064,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.377.064,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	1.377.064,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA	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)	32.500,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.467.831,99	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	19.740,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,62 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	20.046,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	18.966,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,67 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.080,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,71 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,27 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.500.332,86

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	1.500.332,86

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 Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 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 31.12.2017:
Euro 164,837 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 (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
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

Karl-Heinz MOLL
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)

UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
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