



# Halbjahresbericht zum 31. März 2017

## **UniEuropa Mid&Small Caps**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropa Mid&Small Caps	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Zusätzliche Anhangangaben	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

# 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.

# UniEuropa Mid&Small Caps

WKN 988567  
ISIN LU0090772608

Halbjahresbericht  
01.10.2016 - 31.03.2017

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	10,39	10,82	20,45	28,74

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Großbritannien	16,56 %
Deutschland	13,96 %
Österreich	13,92 %
Frankreich	11,15 %
Spanien	7,37 %
Niederlande	7,22 %
Italien	6,59 %
Dänemark	4,87 %
Schweiz	4,76 %
Luxemburg	3,38 %
Belgien	2,83 %
Schweden	2,32 %
Griechenland	1,72 %
Jersey	1,32 %
Irland	0,90 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,87 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,00 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investitionsgüter	16,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,56 %
Verbraucherdienste	7,64 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,07 %
Immobilien	4,76 %
Versicherungen	4,50 %
Hardware & Ausrüstung	3,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,80 %
Groß- und Einzelhandel	3,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,30 %
Software & Dienste	3,20 %
Transportwesen	2,55 %
Banken	2,16 %
Energie	2,13 %
Medien	2,03 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,90 %
Automobile & Komponenten	1,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,63 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,52 %
Telekommunikationsdienste	1,29 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,26 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,81 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,87 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,00 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniEuropa Mid&Small Caps

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 220.685.229,60)	258.775.234,68
Bankguthaben	2.604.739,62
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	127.860,27
Dividendenforderungen	191.734,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	595.785,96
	<b>262.295.354,83</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-149.311,24
Zinsverbindlichkeiten	-11.488,24
Sonstige Passiva	-425.746,80
	<b>-586.546,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>261.708.808,55</b>
Umlaufende Anteile	5.293.692,741
Anteilwert	49,44 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuropa Mid&Small Caps

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003764785	Ackermans & van Haaren NV	EUR	0	4.400	23.299	147,3000	3.431.942,70	1,31
BE0974276082	Ontex Group N.V.	EUR	131.792	0	131.792	30,1000	3.966.939,20	1,52
							<b>7.398.881,90</b>	<b>2,83</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060591204	Ambu A/S	DKK	13.400	0	145.900	300,0000	5.886.150,00	2,25
DK0060079531	DSV A/S	DKK	14.200	37.100	58.900	361,0000	2.859.415,55	1,09
DK0010307958	Jyske Bank AS	DKK	13.573	0	84.373	352,8000	4.003.011,58	1,53
							<b>12.748.577,13</b>	<b>4,87</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005093108	Amadeus Fire AG	EUR	0	0	71.000	76,1500	5.406.650,00	2,07
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	12.100	0	12.100	91,1300	1.102.673,00	0,42
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	121.400	0	121.400	17,4450	2.117.823,00	0,81
DE0006062144	Covestro AG	EUR	53.200	0	53.200	72,1600	3.838.912,00	1,47
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	46.700	0	46.700	72,4400	3.382.948,00	1,29
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	106.900	0	106.900	39,8400	4.258.896,00	1,63
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	56.100	0	56.100	68,4100	3.837.801,00	1,47
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	52.200	0	52.200	58,7500	3.066.750,00	1,17
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	47.700	22.000	25.700	51,1400	1.314.298,00	0,50
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	187.500	427.700	632.400	12,9650	8.199.066,00	3,13
							<b>36.525.817,00</b>	<b>13,96</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010096479	BioMerieux	EUR	0	6.700	17.300	158,6500	2.744.645,00	1,05
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	145.495	25.900	119.595	22,1500	2.649.029,25	1,01
FR0000121121	Eurazeo S.A.	EUR	0	9.000	43.064	61,7300	2.658.340,72	1,02
FR0012789949	Europcar Groupe S.A.	EUR	384.400	0	384.400	9,9670	3.831.314,80	1,46
FR0011665280	Figeac Aero S.A.	EUR	0	45.000	62.300	20,6400	1.285.872,00	0,49
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	11.300	26.600	33.100	79,5700	2.633.767,00	1,01
FR0000073298	Ipsos S.A.	EUR	41.600	0	41.600	29,1000	1.210.560,00	0,46
FR0000121501	Peugeot S.A.	EUR	329.933	452.200	134.833	18,8750	2.544.972,88	0,97
FR0000031684	Rothschild & Co.	EUR	20.855	12.800	129.255	26,8650	3.472.435,58	1,33
FR0010918292	Technicolor S.A.	EUR	124.300	0	985.771	4,3110	4.249.658,78	1,62
FR0000125684	Zodiac Aerospace	EUR	81.600	145.900	81.600	23,4500	1.913.520,00	0,73
							<b>29.194.116,01</b>	<b>11,15</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refeneries S.A.	EUR	0	122.300	144.257	16,0000	2.308.112,00	0,88
GRS393503008	Mytilineos Holding S.A.	EUR	379.700	70.000	309.700	7,1000	2.198.870,00	0,84
							<b>4.506.982,00</b>	<b>1,72</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B3FLWH99	Bodycote Plc.	GBP	349.000	0	349.000	7,9650	3.251.210,52	1,24
GB00B74CDH82	Cairn Energy Plc.	GBP	1.363.700	0	1.363.700	2,0450	3.261.715,20	1,25
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	110.800	0	510.800	10,2400	6.117.651,45	2,34
GB00BYXC278	lstock Plc.	GBP	1.293.800	0	1.293.800	2,0760	3.141.437,18	1,20
GB00B09LSH68	Inmarsat Plc.	GBP	339.900	0	339.900	8,5050	3.381.110,53	1,29
GB0004866223	Keller Group Plc.	GBP	198.600	0	355.900	9,0700	3.775.453,80	1,44
GB0006825383	Persimmon Plc.	GBP	62.200	0	62.200	20,9400	1.523.354,39	0,58
GB00B1Z4ST84	Provident Financial Plc.	GBP	38.200	0	120.900	29,9700	4.237.863,15	1,62
GB00B1N7Z094	Safestore Holdings Plc.	GBP	256.500	154.100	744.864	3,7900	3.301.794,80	1,26
GB00BLT1Y088	Saga Plc.	GBP	0	0	2.079.500	2,0320	4.942.156,72	1,89
GB00BNGWY422	SSP Group Plc.	GBP	160.300	0	1.318.000	4,1670	6.423.515,78	2,45
							<b>43.357.263,52</b>	<b>16,56</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniEuropa Mid&Small Caps

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Irland</b>								
IE00BY4ZF18	Cairn Homes Plc.	EUR	1.605.700	0	1.605.700	1,4700	2.360.379,00	0,90
							<b>2.360.379,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Italien</b>								
IT0003188064	Banca IFIS S.p.A.	EUR	70.200	0	246.300	35,9300	8.849.559,00	3,38
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.	EUR	1.808.581	1.217.381	591.200	2,7780	1.642.353,60	0,63
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	24.700	30.400	140.600	24,0000	3.374.400,00	1,29
IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A.	EUR	617.800	0	617.800	1,8670	1.153.432,60	0,44
IT0005162406	Technogym S.p.A.	EUR	429.600	75.600	354.000	6,2750	2.221.350,00	0,85
							<b>17.241.095,20</b>	<b>6,59</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B5TT1872	Centamin Plc.	GBP	940.600	0	1.713.300	1,7270	3.460.665,61	1,32
							<b>3.460.665,61</b>	<b>1,32</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0569974404	Aperam S.A.	EUR	66.700	37.234	189.066	46,8500	8.857.742,10	3,38
							<b>8.857.742,10</b>	<b>3,38</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0006237562	Arcadis NV	EUR	177.700	0	177.700	14,7800	2.626.406,00	1,00
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	128.000	0	128.000	26,7250	3.420.800,00	1,31
NL0000339703	Beter Bed Holding N.V.	EUR	159.500	71.336	341.664	15,4500	5.278.708,80	2,02
NL0011279492	Flow Traders NV	EUR	115.000	35.200	79.800	29,5400	2.357.292,00	0,90
NL0000379121	Ranstad Holding NV 2)	EUR	172.800	76.500	96.300	54,1000	5.209.830,00	1,99
							<b>18.893.036,80</b>	<b>7,22</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000603709	Agrana Beteiligungs AG	EUR	32.200	14.300	17.900	99,1400	1.774.606,00	0,68
AT0000A18XM4	AMS AG	CHF	26.500	17.500	98.100	54,1500	4.962.738,23	1,90
AT0000730007	Andritz AG 2)	EUR	60.000	0	60.000	46,8850	2.813.100,00	1,07
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	377.900	0	377.900	20,5950	7.782.850,50	2,97
AT0000809058	Immofinanz AG	EUR	1.127.800	0	1.127.800	1,7910	2.019.889,80	0,77
AT0000758305	Palfinger AG	EUR	50.200	246.256	210.152	34,7000	7.292.274,40	2,79
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	175.200	0	492.500	19,8800	9.790.900,00	3,74
							<b>36.436.358,93</b>	<b>13,92</b>
<b>Schweden</b>								
SE0001493776	AAK AB	SEK	0	27.200	40.083	590,0000	2.476.928,47	0,95
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	26.900	0	178.100	191,9000	3.579.646,41	1,37
							<b>6.056.574,88</b>	<b>2,32</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	0	277.500	137.500	31,8500	4.091.344,36	1,56
CH0012453913	Temenos Group AG	CHF	37.600	0	112.500	79,6000	8.366.031,39	3,20
							<b>12.457.375,75</b>	<b>4,76</b>
<b>Spanien</b>								
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	152.814	0	152.814	31,8950	4.874.002,53	1,86
ES0109427734	Atresmedia Corporacion de Medios Comunicaion S.A.	EUR	0	0	346.000	11,8400	4.096.640,00	1,57
ES0143416115	Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	EUR	58.200	160.900	191.700	22,1800	4.251.906,00	1,62
ES0116920333	Grupo Catalana Occidente S.A.	EUR	0	0	101.988	33,2800	3.394.160,64	1,30
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	EUR	0	27.300	254.166	10,4800	2.663.659,68	1,02
							<b>19.280.368,85</b>	<b>7,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>258.775.234,68</b>	<b>98,87</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>258.775.234,68</b>	<b>98,87</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>258.775.234,68</b>	<b>98,87</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>2.604.739,62</b>	<b>1,00</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>328.834,25</b>	<b>0,13</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>261.708.808,55</b>	<b>100,00</b>

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuropa Mid&Small Caps

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	10.396.800,00	12.157.440,54	4,65

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Norwegische Krone	NOK	1	9,1842
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2365
Schwedische Krone	SEK	1	9,5477
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Belgien</b>			
BE0003884047	Umicore S.A.	18.000	81.900
<b>Deutschland</b>			
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	0	214.900
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	81.500	81.500
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	0	35.800
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	0	268.675
DE000SHA0159	Schaeffler AG	162.200	162.200
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	8.100	85.100
DE0006636681	va-Q-tec AG	0	60.800
<b>Frankreich</b>			
FR0000120404	Accor S.A.	95.100	95.100
FR0010220475	Alstom S.A.	0	111.800
FR0000120966	BIC S.A.	0	23.500
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	39.100	39.100
FR0000125346	Ingenico S.A.	38.600	38.600
FR0010386334	Korian S.A.	109.400	109.400
FR0010112524	Nexity S.A.	22.100	22.100
FR0000031775	S.A. des Ciments Vicat	0	65.920
FR0000054470	UBI Soft Entertainment SA	0	84.600
FR0000120354	Vallourec S.A.	343.500	343.500
<b>Großbritannien</b>			
GB0030927254	ASOS Plc.	0	72.900
GB00B0HZP136	Greene King Plc.	0	329.400
GB0005576813	Howden Joinery Group Plc.	0	506.200
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	0	353.900
GB00BD2MGK60	Informa Plc. BZR 25.10.16	88.475	88.475
GB00B0Z5H635	Ladbrokes Coral Group Plc.	536.600	1.671.900
GB0007197378	RPC Group Plc.	0	313.160
GB00BD7Y6W92	RPC Group Plc. BZR 24.02.17	78.290	78.290
GB00B2PDGW16	WH Smith Plc. -new-	0	144.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuropa Mid&Small Caps

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Irland</b>			
IE0000669501	Glanbia Plc.	0	142.300
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	0	86.500
<b>Italien</b>			
IT0000064482	Banca Popolare di Milano	0	7.774.200
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	441.200	441.200
IT0001063210	Mediaset S.p.A.	0	1.015.665
IT0003201198	SIAS - Societa Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	0	336.700
IT0003487029	Unione di Banche Italiane S.p.A.	807.800	807.800
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	51.000	182.900
<b>Niederlande</b>			
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	134.900	134.900
NL0009294552	Delta Lloyd N.V.	505.100	505.100
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	18.200	205.600
<b>Norwegen</b>			
NO0003054108	Marine Harvest ASA	0	206.800
<b>Österreich</b>			
AT0000818802	DO & CO AG	0	29.300
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	32.200	32.200
<b>Schweden</b>			
SE0000695876	Alfa Laval AB	140.100	140.100
SE0007100359	Pandox AB	0	235.400
<b>Schweiz</b>			
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	1.683	22.383
CH0013841017	Lonza Group AG	0	37.500
CH0024608827	Partners Group Holding AG	0	11.300
CH0012280076	Straumann Holding AG	0	10.400
<b>Spanien</b>			
ES06670509A7	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 03.02.17	82.600	82.600
ES0176252718	Sol Melia S.A.	53.500	436.800
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Zypern</b>			
CY0105562116	Aroundtown Property Holdings Plc.	0	1.482.800
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Österreich</b>			
AT0000A1TEP8	AGRANA Beteiligungs-AG BZR 16.02.17	2.620	2.620
<b>Spanien</b>			
ES0167050097	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	1.214	1.214
<b>Optionsscheine</b>			
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Irland</b>			
N/A	Kenmare Resources Plc. WTS v.13(2019)	0	3.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	8.022.930,00	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	3,07 %	N.A.	N.A.
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>			
1. Name	Merrill Lynch Intl., London	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.209.830,00	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
2. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London	N.A.	N.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.813.100,00	N.A.	N.A.
2. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)</b>			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	8.022.930,00	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.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten <sup>1)</sup>	AA A	N.A.	N.A.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	N.A.	N.A.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	5.705.373,66	N.A.	N.A.
unbefristet	3.058.275,00	N.A.	N.A.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	27.602,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	50,52 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	27.029,56	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG</b>			
absolut	26.519,56	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	48,54 %	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	510,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	0,93 %	N.A.	N.A.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.705.373,66
2. Name	BASF SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.058.275,00

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Privatbank S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	8.763.648,66

**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.

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

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

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

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

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

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.

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  
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-  
UniEuroKapital 2017  
UniEuropa  
UniEuropaRenta  
UniEuropaRenta Corporates  
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuropaRenta Corporates 2017  
UniEuropaRenta Corporates 2018  
UniEuropaRenta EM 2021  
UniEuropaRenta EmergingMarkets  
UniEuropaRenta Real Zins  
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuropaRenta 5J  
UniEuropaSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: BRIC (2017)  
UniGarant: BRIC (2017) II  
UniGarant: BRIC (2018)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2017) II  
UniGarant: Commodities (2017) III  
UniGarant: Commodities (2017) IV  
UniGarant: Commodities (2017) V  
UniGarant: Commodities (2018)

UniGarant: Commodities (2018) II  
UniGarant: Commodities (2018) III  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2017)  
UniGarant: Deutschland (2018)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
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 II  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional European Mixed Trend  
UniInstitutional Financial Bonds 2017  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Bonds Select  
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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)