



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Covered Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Zusätzliche Anhangangaben	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 31. März 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2017.

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 marktbreite 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-Präsidentenwahlen 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.

UniInstitutional Global Covered Bonds

WKN A1JMTP
ISIN LU0694230862

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-2,15	-0,17	3,45	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Spanien	25,36 %
Frankreich	14,49 %
Schweden	7,37 %
Kanada	6,78 %
Italien	6,62 %
Großbritannien	6,11 %
Australien	5,65 %
Norwegen	4,80 %
Irland	4,30 %
Belgien	3,55 %
Portugal	2,79 %
Österreich	2,55 %
Finnland	2,49 %
Dänemark	2,06 %
Singapur	1,21 %
Niederlande	1,20 %
Schweiz	1,11 %
Polen	1,07 %

Wertpapiervermögen	99,51 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	0,10 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,41 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	81,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	16,03 %
Staatsanleihen	1,77 %
Sonstiges	0,64 %
Wertpapiervermögen	99,51 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	0,10 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,41 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	165.114.483,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 164.476.344,72)	
Bankguthaben	163.730,87
Sonstige Bankguthaben	14.400,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	730.433,87
Forderungen aus Anteilverkäufen	33.423,04
	166.056.471,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-38.850,00
Zinsverbindlichkeiten	-1.878,10
Sonstige Passiva	-74.403,88
	-115.131,98

Fondsvermögen **165.941.339,30**

Umlaufende Anteile	1.706.999,000
Anteilwert	97,21 EUR

UniInstitutional Global Covered Bonds

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1344751968	0,875 % ABN AMRO Bank N.V. Pfe. 16(2026)	0	0	800.000	102,9030	823.224,00	0,50
XS1357663050	0,875 % ALB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.600.000	103,0100	1.648.160,00	0,99
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	2.000.000	102,1100	2.042.200,00	1,23
ES0370148019	4,750 % AYT Cédulas Cajas V Pfe. v.03(2018)	0	0	2.000.000	108,2015	2.164.030,00	1,30
IT0005038283	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Pfe. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	107,7400	2.154.800,00	1,30
IT0005013971	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	2.500.000	107,0790	2.676.975,00	1,61
ES0413211824	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.000.000	102,8100	1.028.100,00	0,62
ES0413211873	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	102,1660	1.225.992,00	0,74
IT0005090516	0,750 % Banco BPM S.p.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.000.000	100,6460	1.006.460,00	0,61
ES0413860398	0,875 % Banco de Sabadell S.A. Pfe v.14(2021)	0	0	2.000.000	102,7600	2.055.200,00	1,24
ES0413860505	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfe v.15(2020)	0	0	1.700.000	101,9620	1.733.354,00	1,04
ES0413860554	0,125 % Banco de Sabadell S.A. Pfe. v.16(2023)	3.500.000	2.000.000	1.500.000	97,5495	1.463.242,50	0,88
ES0413860547	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfe v.16(2024)	2.000.000	1.100.000	2.000.000	100,2310	2.004.620,00	1,21
ES0413790355	2,125 % Banco Popular Español S.A. Pfe. v.14(2019)	0	0	1.000.000	105,3040	1.053.040,00	0,63
ES0413790413	0,750 % Banco Popular Español S.A. Pfe. v.15(2020)	0	0	2.300.000	101,6600	2.338.180,00	1,41
ES0413790439	1,000 % Banco Popular Español S.A. Pfe. v.16(2022)	0	0	1.500.000	102,6785	1.540.177,50	0,93
ES0413790421	0,875 % Banco Popular Español S.A. Reg.S. EMTN Pfe. v.15(2021)	0	0	1.000.000	102,5100	1.025.100,00	0,62
PTBSRBOE0021	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	0	500.000	102,4170	512.085,00	0,31
XS1308351714	0,625 % Bank of Ireland Co. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	0	900.000	102,1400	919.260,00	0,55
XS1170193061	0,500 % Bank of Ireland Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	0	2.500.000	101,7400	2.543.500,00	1,53
XS1172094747	0,250 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	0	1.500.000	101,2680	1.519.020,00	0,92
XS1396763192	0,125 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	0	1.900.000	100,5310	1.910.089,00	1,15
XS1264790939	0,500 % Bank of Nova Scotia Pfe. Reg.S. v.15(2020)	0	0	400.000	102,0140	408.056,00	0,25
ES0414950693	5,000 % BANKIA S.A. Pfe. v.07(2019)	0	0	2.000.000	111,3230	2.226.460,00	1,34
ES0413307093	1,000 % Bankia S.A. Pfe. v.15(2025)	2.000.000	2.000.000	2.000.000	100,6750	2.013.500,00	1,21
ES0413307127	1,000 % BANKIA S.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.000.000	103,3730	1.033.730,00	0,62
ES0413679343	0,875 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.400.000	102,9250	1.440.950,00	0,87
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.800.000	101,8515	2.851.842,00	1,72
XS0576797947	4,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Pfe. v.11(2021)	0	0	1.000.000	115,1795	1.151.795,00	0,69
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	1.200.000	94,2300	1.130.760,00	0,68
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe v.14(2021)	0	0	1.000.000	102,5500	1.025.500,00	0,62
BE0002265347	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	1.100.000	0	1.100.000	98,0060	1.078.066,00	0,65
FR0011470921	1,375 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfe. v.13(2020)	0	0	1.000.000	104,8700	1.048.700,00	0,63
FR0013106622	0,250 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfe. v.16(2021)	0	0	700.000	101,1740	708.218,00	0,43
FR0013238797	0,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Pfe. v.17(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,6880	1.196.256,00	0,72
FR0012518926	0,500 % BPCE S.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.300.000	101,2600	1.316.380,00	0,79
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	100,2300	601.380,00	0,36
FR0011993518	1,750 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	300.000	108,7300	326.190,00	0,20
XS1385173734	0,250 % BRFKredit AS Pfe. v.16(2021)	0	0	1.400.000	100,8010	1.411.214,00	0,85
XS1514010310	0,500 % BRFKredit AS Pfe. v.16(2026)	800.000	0	800.000	97,0330	776.264,00	0,47
FR0011536093	1,750 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. v.13(2020)	0	0	1.000.000	106,2200	1.062.200,00	0,64
PTCG2YOE0001	4,250 % Caixa Geral de Depósitos SA Pfe. v.10(2020) ²⁾	0	0	2.500.000	111,3750	2.784.375,00	1,68
PTCGHAOE0019	3,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.14(2019)	0	0	700.000	105,1690	736.183,00	0,44
PTCGH1OE0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	100,7700	604.620,00	0,36
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)	0	0	1.000.000	113,3390	1.133.390,00	0,68
ES0440609271	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	2.000.000	1.500.000	2.000.000	98,4700	1.969.400,00	1,19
ES0440609313	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.500.000	103,4450	1.551.675,00	0,94
ES0440609305	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	0	1.700.000	102,1650	1.736.805,00	1,05
XS1121257445	0,375 % Canadian Imperial Bank of Commerce Pfe. v.14(2019)	0	0	1.300.000	101,5575	1.320.247,50	0,80
XS1456455572	0,000 % Canadian Imperial Bank of Commerce Pfe. v.16(2022)	0	0	1.400.000	98,9450	1.385.230,00	0,83
FR0012447696	0,750 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.000.000	100,6460	2.012.920,00	1,21
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.11(2022)	0	0	500.000	118,8700	594.350,00	0,36
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Pfe. v.16(2026)	0	0	1.300.000	97,4250	1.266.525,00	0,76
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	0	0	500.000	114,1100	570.550,00	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1129875255	0,750 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	102,9700	1.544.550,00	0,93
XS1357027496	0,375 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	101,4630	507.315,00	0,31
FR0012938959	0,625 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.15(2023)	0	0	3.000.000	101,7945	3.053.835,00	1,84
FR0013162302	0,500 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.16(2024)	0	0	600.000	99,2600	595.560,00	0,36
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)	0	0	1.000.000	111,7150	1.117.150,00	0,67
FR0013066743	0,625 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.15(2023)	0	0	800.000	101,6500	813.200,00	0,49
FR0013215688	0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.16(2026)	800.000	0	800.000	94,6510	757.208,00	0,46
FR0011508332	1,875 % Crédit Agricole Public Sector SCF Pfe. v.13(2023)	0	0	400.000	109,5500	438.200,00	0,26
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Pfe. v.16(2031)	0	0	1.500.000	99,9900	1.499.850,00	0,90
FR0012936656	0,375 % Credit Agricole S.A. Pfe. v.15(2021)	0	0	1.800.000	101,4900	1.826.820,00	1,10
FR0011022094	4,375 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.11(2021)	0	0	1.000.000	117,4885	1.174.885,00	0,71
FR0011564962	2,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.13(2023)	0	0	400.000	113,8250	455.300,00	0,27
FR0012452217	0,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	101,7600	1.526.400,00	0,92
XS1111312523	0,750 % Credit Suisse AG/Guernsey EMTN Pfe. v.14(2021)	0	0	1.800.000	102,6300	1.847.340,00	1,11
XS1287931601	0,375 % Danske Bank A/S Pfe. v.15(2020)	0	0	1.200.000	101,6580	1.219.896,00	0,74
XS0759310930	2,750 % DnB Boligkredit A.S. EMTN Pfe. v.12(2022)	0	0	1.000.000	113,1920	1.131.920,00	0,68
XS1485596511	0,250 % DnB Boligkredit AS EMTN Pfe. v.16(2026)	0	0	1.800.000	95,9255	1.726.659,00	1,04
XS1344745481	0,375 % DnB Boligkredit AS Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	0	1.300.000	101,4600	1.318.980,00	0,79
XS1288539874	0,375 % Erste Group Bank AG Pfe. v.15(2020)	0	0	1.500.000	101,6225	1.524.337,50	0,92
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG v.12(2022)	0	0	900.000	116,3780	1.047.402,00	0,63
XS0728783373	3,375 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.12(2022)	0	0	1.000.000	115,8500	1.158.500,00	0,70
BE0002491661	0,500 % ING Belgien NV/S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	0	1.300.000	101,9200	1.324.960,00	0,80
IT0004872328	3,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.12(2022)	0	0	1.000.000	118,2250	1.182.250,00	0,71
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.200.000	103,2300	1.238.760,00	0,75
IT0005174492	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.100.000	101,0800	1.111.880,00	0,67
XS1033673440	1,625 % KA Finanz AG Pfe. v.14(2021)	0	0	300.000	105,8050	317.415,00	0,19
BE0002482579	0,450 % KBC Bank NV Pfe. v.15(2022)	0	0	1.300.000	101,9255	1.325.031,50	0,80
ES0443307048	1,750 % Kutxabank S.A. Pfe. v.14(2021)	0	0	2.300.000	106,7660	2.455.618,00	1,48
ES0443307063	1,250 % Danske Bank SA Pfe. v.15(2025) Green Bond	0	0	500.000	103,5745	517.872,50	0,31
FR0013090578	0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	101,6570	1.219.884,00	0,74
XS1290654513	0,625 % Lloyds Bank Plc. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.400.000	101,8600	1.426.040,00	0,86
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	0	900.000	101,4490	913.041,00	0,55
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.15(2022)	0	0	1.400.000	103,5585	1.449.819,00	0,87
XS1586704378	0,250 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,2900	1.002.900,00	0,60
XS1191309720	0,875 % National Australia Bank Ltd. Pfe. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.500.000	100,4210	1.506.315,00	0,91
XS1268460885	0,375 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2020)	0	0	1.100.000	101,5350	1.116.885,00	0,67
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	0	0	1.800.000	100,4950	1.808.910,00	1,09
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.17(2022)	1.700.000	0	1.700.000	99,8870	1.698.079,00	1,02
XS1204140971	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	0	1.000.000	98,7800	987.800,00	0,60
XS1285892870	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.400.000	102,5600	1.435.840,00	0,87
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	1.800.000	0	1.800.000	98,2110	1.767.798,00	1,07
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos S.A.-6 v.06(2031)	2.000.000	0	2.000.000	129,8380	2.596.760,00	1,56
XS1287843905	0,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	0	1.300.000	101,8480	1.324.024,00	0,80
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	0	0	1.000.000	105,8700	1.058.700,00	0,64
XS1360443979	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.16(2021)	0	0	1.100.000	100,5500	1.106.050,00	0,67
XS0894500981	1,500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EMTN v.13(2020)	0	0	1.500.000	104,8850	1.573.275,00	0,95
XS1362319284	0,150 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.16(2021)	0	0	700.000	100,8610	706.027,00	0,43
FR0013094869	0,500 % Société Générale S.A. EMTN Pfe. v.16(2023)	0	0	700.000	101,5100	710.570,00	0,43
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	97,7050	2.931.150,00	1,77
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.17(2022)	1.700.000	0	1.700.000	99,8850	1.698.045,00	1,02
XS1285867419	0,750 % Sparebank 1 Boligkredit AS Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.400.000	103,1355	1.443.897,00	0,87
XS1135318431	0,625 % STADSHYPOTEK AB Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.500.000	102,5900	1.538.850,00	0,93
XS1550140674	0,125 % Swedbank AB Pfe. Reg.S. v.17(2022)	1.400.000	0	1.400.000	99,9300	1.399.020,00	0,84
XS1296948588	0,375 % Swedbank AB Pfe. v.15(2020)	0	0	1.200.000	101,7295	1.220.754,00	0,74
XS1361548693	0,150 % Swedbank AB Pfe. v.16(2021)	0	0	1.100.000	100,8860	1.109.746,00	0,67
XS1117542412	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.500.000	102,7390	1.541.085,00	0,93
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,9800	1.999.600,00	1,21
XS1355483162	0,250 % The Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	0	1.100.000	101,2225	1.113.447,50	0,67
XS1342818470	0,375 % Toronto-Dominion Bank Pfe. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	101,6020	508.010,00	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1130487868	0,750 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.900.000	103,0550	1.958.045,00	1,18
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.16 (2023)	0	0	900.000	100,3200	902.880,00	0,54
AT000B049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG Pfe. v.15(2022)	0	0	1.300.000	102,9420	1.338.246,00	0,81
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.14(2024)	0	0	500.000	115,7220	578.610,00	0,35
IT0005140030	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. Pfe. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	102,9790	1.029.790,00	0,62
XS1571315917	0,125 % United Overseas Bank EMTN Pfe. v.17(2022)	1.100.000	0	1.100.000	99,5995	1.095.594,50	0,66
XS1376390339	0,250 % United Overseas Bank Ltd. Pfe. v.16(2021)	0	0	900.000	100,6845	906.160,50	0,55
XS1167295804	0,625 % Westpac Banking Corporatn Pfe. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	102,3570	1.535.355,00	0,93
XS1076256400	1,250 % Yorkshire Building Society EMTN Pfe. v.14(2021)	0	0	1.500.000	104,4700	1.567.050,00	0,94
Börsengehandelte Wertpapiere						164.443.687,50	99,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.16(2026)	0	0	700.000	95,8280	670.796,00	0,40
						670.796,00	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						670.796,00	0,40
Anleihen						165.114.483,50	99,51
Wertpapiervermögen						165.114.483,50	99,51
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		75	110	-35		-49.350,00	-0,03
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2017		0	150	-150		10.500,00	0,01
						-38.850,00	-0,02
Short-Positionen						-38.850,00	-0,02
Terminkontrakte						-38.850,00	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						163.730,87	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						701.974,93	0,41
Fondsvermögen in EUR						165.941.339,30	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.

Devisenkurse

Zum 31. März 2017 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0969616779	3,125 % Allied Irish Banks Plc. EMTN Pfe. v.13(2018)	0	500.000
XS1139088071	0,375 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. Reg.S. v.14(2019)	0	1.000.000
ES0312298112	4,000 % AYT Cédulas Cajas Global Pfe. v.07(2017)	0	3.000.000
ES0312298104	4,000 % Ayt Cédulas Cajas Global v.06(2016)	0	1.000.000
ES0413790397	1,000 % Banco Popular Español S.A. Pfe. v.15(2025)	0	1.500.000
XS1344742892	0,100 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2019)	0	1.300.000
XS1346816322	0,100 % Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.16(2019)	0	800.000
ES0414950651	4,250 % BANKIA S.A. Pfe. v.06(2018)	0	400.000
ES0413679277	3,125 % Bankinter S.A. v.13(2018)	0	2.000.000
FR0013150257	0,625 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. v.16(2026)	0	700.000
FR0010960070	3,500 % Cie de Financement Foncier v.10 (2020)	0	1.500.000
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	1.000.000
FR0013105863	0,125 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.16(2020)	0	1.300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
IT0004852189	3,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Pfe. v.12(2019)	0	400.000
IT0005210650	1,250 % Italien v.16(2026)	0	3.000.000
XS1320110791	0,125 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.15(2018)	0	1.000.000

Optionen

EUR

Call on Euro-Schatz 2 Year Future Februar 2017/112,30	150	150
Call on Euro-Schatz 2 Year Future Januar 2017/112,40	150	150
Put on Euro-Bund 10 Year Future Februar 2017/162,00	75	75
Put on Euro-Bund 10 Year Future Februar 2017/160,50	75	75
Put on Euro-Schatz 2 Year Future Februar 2017/112,10	150	150
Put on Euro-Schatz 2 Year Future Februar 2017/112,20	150	150
Put on Euro-Schatz 2 Year Future Januar 2017/112,20	150	150

Terminkontrakte

EUR

EUX Short Euro-BTP Future März 2017	150	150
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2017	82	82
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	80	80
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	757	757
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	98	98
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	300	300
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2017	264	264
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2017	23	23
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016	125	75
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2017	188	188

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.784.375,00	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	1,68 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.784.375,00	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	2.784.375,00	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	BBB+	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	3.189.560,56	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.452,93	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	3.317,52	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	3.317,52	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			1,69 %
Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
1. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)		

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.189.560,56
--	--------------

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	3.189.560,56

Verwahrt begebene 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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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 Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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 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
institutional.union-investment.de

