



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	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.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

WKN A0MR5M
ISIN LU0300981452

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,19	0,52	-0,13	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	28,36 %
Frankreich	19,93 %
Niederlande	9,29 %
Belgien	7,55 %
Luxemburg	5,31 %
Supranationale Institutionen	3,37 %
Irland	3,31 %
Österreich	1,67 %
Spanien	1,54 %
Europäische Gemeinschaft	1,43 %
Italien	1,28 %
Finnland	0,25 %
Wertpapiervermögen	83,29 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Bankguthaben	15,31 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,52 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	41,55 %
Staatsanleihen	12,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,39 %
Investmentfondsanteile	2,54 %
Investitionsgüter	2,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,95 %
Versicherungen	1,55 %
Sonstiges	1,54 %
Automobile & Komponenten	1,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,38 %
Hardware & Ausrüstung	1,14 %
Immobilien	1,14 %
Software & Dienste	1,09 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,02 %
Telekommunikationsdienste	0,95 %
Energie	0,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,70 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,64 %
Groß- und Einzelhandel	0,45 %
Versorgungsbetriebe	0,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,38 %
Transportwesen	0,35 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,16 %
Wertpapiervermögen	83,29 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Bankguthaben	15,31 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,52 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 160.333.119,40)	165.097.045,31
Optionen	4.400,00
Bankguthaben	30.318.470,73
Sonstige Bankguthaben	107.864,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	623.707,52
Dividendenforderungen	44.516,45
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.857.993,42
	199.053.997,43
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-234.914,00
Zinsverbindlichkeiten	-13.563,99
Sonstige Passiva	-757.917,59
	-1.006.395,58
Fondsvermögen	198.047.601,85
Umlaufende Anteile	2.190.227,003
Anteilwert	90,42 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.931	0	7.795	178,3000	1.389.848,50	0,70
DE0008404005	Allianz SE	EUR	611	966	3.126	173,6500	542.829,90	0,27
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.617	0	11.140	92,9200	1.035.128,80	0,52
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.005	0	4.597	85,5100	393.089,47	0,20
DE0005439004	Continental AG	EUR	613	0	2.534	205,5000	520.737,00	0,26
DE0007100000	Daimler AG	EUR	2.823	0	7.564	69,2000	523.428,80	0,26
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	20.534	11.375	75.254	16,4250	1.236.046,95	0,62
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1.644	0	10.663	79,0500	842.910,15	0,43
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.359	2.908	12.316	75,3300	927.764,28	0,47
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	687	1.247	2.440	120,1000	293.044,00	0,15
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	0	6.100	62,8900	383.629,00	0,19
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	2.621	0	2.621	106,8000	279.922,80	0,14
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.276	3.140	18.303	91,9800	1.683.509,94	0,85
DE0007236101	Siemens AG	EUR	3.616	1.234	14.002	128,4000	1.797.856,80	0,91
							11.849.746,39	5,97
Finnland								
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	0	0	9.772	50,1500	490.065,80	0,25
							490.065,80	0,25
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	5.531	0	46.739	24,2550	1.133.654,45	0,57
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	EUR	0	0	24.579	62,4300	1.534.466,97	0,77
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	EUR	1.605	1.440	5.557	86,5600	481.013,92	0,24
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2.332	0	14.925	48,1350	718.414,88	0,36
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	2.295	1.573	8.311	113,9000	946.622,90	0,48
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	1.481	0	6.481	180,1500	1.167.552,15	0,59
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	0	15.144	14,5650	220.572,36	0,11
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	1.139	2.149	9.252	84,6200	782.904,24	0,40
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.956	2.397	12.672	68,6300	869.679,36	0,44
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	5.811	10.042	20.955	14,8050	310.238,78	0,16
FR0000120271	Total S.A.	EUR	5.849	0	36.765	47,4150	1.743.212,48	0,88
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	EUR	392	0	1.595	219,1000	349.464,50	0,18
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	6.415	0	29.455	17,5600	517.229,80	0,26
							10.775.026,79	5,44
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	10.797	0	10.797	33,0700	357.056,79	0,18
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	1.417	2.042	4.285	73,7000	315.804,50	0,16
							672.861,29	0,34
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	0	66.157	179.248	2,5460	456.365,41	0,23
							456.365,41	0,23
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.052	0	5.243	124,4000	652.229,20	0,33
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	6.792	0	98.955	14,1700	1.402.192,35	0,71
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	18.168	30,1300	547.401,84	0,28
NL0000009355	Unilever NV	EUR	12.404	0	47.404	46,5700	2.207.604,28	1,11
							4.809.427,67	2,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Spanien							
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	21.600	0	52.418	7,2700	381.078,86
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	32.623	0	143.876	5,7450	826.567,62
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	10.900	0	27.241	33,0400	900.042,64
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	1.565	0	40.694	10,4850	426.676,59
						2.534.365,71	1,28
Börsengehandelte Wertpapiere						31.587.859,06	15,94
Aktien, Anrechte und Genussscheine						31.587.859,06	15,94
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0308936037	4,875 % AIB Mortgage Bank Plc. v.07(2017)		0	0	5.000.000	101,2460	5.062.300,00
DE000A180B72	0,000 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)		0	0	400.000	100,0950	400.380,00
DE000A1HG1J8	1,375 % Allianz Finance II BV EMTN v.13(2018)		0	0	1.000.000	101,4020	1.014.020,00
XS1368698251	0,250 % Bank Nederlandse Gemeenten NV Reg.S. v.16(2023)		0	0	2.500.000	100,3500	2.508.750,00
XS1445725218	0,050 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.16(2024) Social Bond		200.000	0	1.600.000	97,6800	1.562.880,00
XS1308351714	0,625 % Bank of Ireland Co. Reg.S. Pfe. v.15(2021)		0	0	800.000	102,1400	817.120,00
XS1548802914	0,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)		600.000	0	600.000	99,3730	596.238,00
XS1379128215	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)		0	0	1.300.000	100,4550	1.305.915,00
BE0002459346	1,250 % Belfius Bank S.A. Pfe. v.14(2019)		0	0	3.000.000	102,6800	3.080.400,00
BE0002480557	0,375 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2019)		0	0	4.200.000	101,3900	4.258.380,00
DE000BHY0BC4	0,250 % Berlin Hyp AG Pfe. S.194 v.16(2023)		0	0	900.000	100,7060	906.354,00
XS1396260520	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2020)		0	0	500.000	100,0270	500.135,00
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)		500.000	0	500.000	99,7280	498.640,00
XS0729046218	3,250 % BMW Finance NV v.12(2019)		0	0	500.000	105,8260	529.130,00
XS0819738492	2,500 % BNP Paribas S.A. EMTN v.12(2019)		0	0	750.000	105,7480	793.110,00
XS0933994807	1,375 % BNP Paribas S.A. v.13(2018)		0	0	550.000	102,1800	561.990,00
XS0965065112	2,000 % BNP Paribas S.A. v.13(2019)		0	0	1.000.000	103,4620	1.034.620,00
FR0011781764	2,125 % BPCE S.A. EMTN v.14(2021)		0	0	200.000	107,0350	214.070,00
FR0012454437	0,750 % BPCE S.A. EMTN v.15(2020)		0	0	500.000	101,6245	508.122,50
FR0013204476	0,375 % BPCE S.A. EMTN v.16(2023)		0	0	800.000	97,3115	778.492,00
FR0012870061	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.15(2020)		0	0	3.400.000	101,4100	3.447.940,00
FR0011362151	1,750 % BPCE SFH v.12(2019)		0	0	800.000	105,1450	841.160,00
DE000A1680M0	0,125 % Bremen EMTN v.16(2023)		500.000	0	500.000	99,6910	498.455,00
DE000A11QJW3	1,375 % Bremen v.14(2021)		0	0	1.500.000	106,0360	1.590.540,00
DE000A11QJZ6	1,125 % Bremen v.14(2024)		0	0	2.500.000	105,7090	2.642.725,00
DE000A2DAJV5	0,250 % Bundesländer Nr. 52 v.17(2024)		3.000.000	0	3.000.000	100,0680	3.002.040,00
DE000A1R01Z7	1,750 % Bundesländer S.42 v.13(2023)		0	0	2.000.000	109,5470	2.190.940,00
FR0013019510	0,625 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.15(2023)		0	0	3.000.000	101,9150	3.057.450,00
ES0440609305	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S.Pfe. v.15(2020)		0	0	500.000	102,1650	510.825,00
FR0013231081	0,325 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.17(2023)		2.400.000	0	2.400.000	99,1700	2.380.080,00
FR0012536704	0,125 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2020)		0	0	2.000.000	100,7100	2.014.200,00
DE000CZ40LM6	0,050 % Commerzbank AG Pfe. v.16(2024)		0	0	1.500.000	97,9463	1.469.194,50
FR0013031614	0,375 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. Reg.S. v.15(2020)		0	0	3.500.000	101,4100	3.549.350,00
FR0012790319	0,125 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.15(2018)		0	2.500.000	1.500.000	100,4890	1.507.335,00
XS1502438820	0,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.16(2021)		500.000	0	500.000	99,6450	498.225,00
XS1020295348	1,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.14(2019)		0	0	450.000	103,3200	464.940,00
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.12(2022)		0	0	250.000	117,5130	293.782,50
XS1559352437	0,625 % Dexia Crédit Local Reg.S. EMTN v.17(2022)		3.000.000	1.500.000	1.500.000	99,1400	1.487.100,00
XS1423725172	0,040 % Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)		0	0	1.800.000	100,3010	1.805.418,00
DE000A1R1BC6	1,125 % Dte. Börse AG v.13(2018)		0	0	1.400.000	101,2650	1.417.710,00
DE000A14KKM9	0,375 % Dte. Genossenschafts-Hypothekenbank AG Pfe. v.16(2026)		0	0	2.400.000	98,7210	2.369.304,00
DE000DHY4457	0,125 % Dte. Hypothekenbank AG Pfe. v.15(2022)		0	0	900.000	100,2200	901.980,00
DE000A13SWE6	0,200 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.16(2022)		0	0	2.000.000	100,6530	2.013.060,00
XS1388661651	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)		0	0	500.000	100,8320	504.160,00
XS0795872901	1,875 % Dte. Post Finance BV EMTN v.12(2017)		0	0	200.000	100,4620	200.924,00
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)		0	0	1.000.000	99,8520	998.520,00
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)		700.000	0	700.000	100,3940	702.758,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1288539874	0,375 % Erste Group Bank AG Pfe. v.15(2020)	0	1.700.000	2.000.000	101,6225	2.032.450,00	1,03	
XS1280834992	0,500 % Europäische Investitionsbank Climate Awareness Bond EMTN Reg.S. v.15(2023)	3.500.000	0	6.500.000	102,6150	6.669.975,00	3,37	
EU000A1U9803	2,125 % Europäischer Stabilitätsmechanismus Reg.S. v.13(2023)	0	2.500.000	2.500.000	113,4800	2.837.000,00	1,43	
EU000A1G0BC0	1,875 % European Financial Stability Facility v.13(2023)	0	0	3.000.000	110,5600	3.316.800,00	1,67	
DE0001240265	4,250 % Gemeinsame Bundeslaender Schatzanw. v.07(2017)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,50	
XS0895722071	1,875 % ING Bank NV EMTN v.13(2018)	0	0	200.000	101,8060	203.612,00	0,10	
XS1080078428	1,250 % ING Bank NV Reg.S. v.14(2019)	0	0	700.000	103,2320	722.624,00	0,36	
XS0767706111	3,250 % ING Bank NV v.12(2019)	0	0	1.000.000	106,5240	1.065.240,00	0,54	
BE0002491661	0,500 % ING Belgium NV/S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	1.500.000	0	1.500.000	101,9200	1.528.800,00	0,77	
IT0004961295	2,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.13(2018)	0	0	2.000.000	103,5900	2.071.800,00	1,05	
BE0002462373	1,000 % KBC Bank NV EMTN Pfe. v.14(2019)	0	0	3.000.000	102,3850	3.071.550,00	1,55	
BE0002498732	0,375 % KBC Bank NV Pfe. v.16(2022)	0	0	1.000.000	101,3915	1.013.915,00	0,51	
BE0002489640	0,125 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	0	2.000.000	100,4600	2.009.200,00	1,01	
XS0969365591	2,125 % KBC IFIMA S.A. EMTN v.13(2018)	0	0	200.000	103,1770	206.354,00	0,10	
XS1347758663	0,375 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2024)	1.000.000	0	4.000.000	101,5100	4.060.400,00	2,05	
XS0718526790	3,125 % Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	0	0	250.000	105,4775	263.693,75	0,13	
XS1284576581	0,750 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2019)	0	0	200.000	101,7000	203.400,00	0,10	
DE000MHB17J8	0,500 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfe. v.16(2026)	0	0	3.000.000	99,8170	2.994.510,00	1,51	
DE000MHB16J0	0,375 % Münchener Hypothekenbank eG Pfe. v.15(2021)	0	0	3.000.000	101,8620	3.055.860,00	1,54	
DE000A2AAWN1	0,500 % Niedersachsen S.863 v.16(2026)	0	0	2.500.000	99,8650	2.496.625,00	1,26	
DE000NRW0GP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v.15(2025)	0	0	3.000.000	100,8600	3.025.800,00	1,53	
DE000NRW0JF6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.000.000	99,9718	2.999.154,00	1,51	
XS0541453147	3,375 % Orange S.A. EMTN v.10(2022)	0	0	500.000	115,1465	575.732,50	0,29	
DE000RLP0736	0,125 % Rheinland-Pfalz v.16(2023)	0	0	5.000.000	100,0500	5.002.500,00	2,53	
XS1500337644	0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	1.300.000	98,8860	1.285.518,00	0,65	
XS1401196958	1,125 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	0	100.000	97,4440	97.444,00	0,05	
XS0850006593	1,625 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.12(2017)	0	0	300.000	100,4115	301.234,50	0,15	
XS0811116853	2,250 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.12(2018)	0	0	300.000	103,0090	309.027,00	0,16	
XS0942388462	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.13(2023)	250.000	0	250.000	111,8520	279.630,00	0,14	
AT000B049226	2,625 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Pfe. v.12(2019)	0	0	1.200.000	105,7640	1.269.168,00	0,64	
XS1178970106	0,500 % Unilever NV Reg.S. v.15(2022)	200.000	0	200.000	100,9060	201.812,00	0,10	
DE000A182V54	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	400.000	100,9840	403.936,00	0,20	
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	0	500.000	104,4650	522.325,00	0,26	
						126.388.252,25	63,76	
Börsengehandelte Wertpapiere						126.388.252,25	63,76	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1405774990	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	0	0	100.000	100,0340	100.034,00	0,05	
EU000A1G0DK9	0,000 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	99,3700	1.987.400,00	1,00	
						2.087.434,00	1,05	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Anleihen						2.087.434,00	1,05	
						128.475.686,25	64,81	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1089802497	UnInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable	EUR	10.000	25.000	50.000	100,6700	5.033.500,00	2,54
						5.033.500,00	2,54	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						5.033.500,00	2,54	
						165.097.045,31	83,29	
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on Euro Stoxx 50 April 2017/3.200,00			400	0	400		4.400,00	0,00
						4.400,00	0,00	
Long-Positionen						4.400,00	0,00	
Optionen						4.400,00	0,00	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	0	270	-270		-221.400,00	-0,11
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	10	100	-90		-34.164,00	-0,02
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2017	25	360	-335		20.650,00	0,01
						-234.914,00	-0,12
Short-Positionen						-234.914,00	-0,12
Terminkontrakte						-234.914,00	-0,12
Bankguthaben - Kontokorrent						30.318.470,73	15,31
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.862.599,81	1,52
Fondsvermögen in EUR						198.047.601,85	100,00

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

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Spanien			
ES06132119D1	Banco Bilbao Vizcaya Argent. BZR 17.10.2016	30.818	30.818
ES06139009O4	Banco Santander S.A. BZR 01.11.16	111.253	111.253
ES06784309B3	Telefónica S.A. BZR 29.11.16	39.129	39.129
Nicht notierte Wertpapiere			
Spanien			
ES0113902292	Banco Santander S.A.	1.278	1.278
ES0178430056	Telefónica S.A.	1.565	1.565
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0289334368	4,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.07(2017)	0	4.500.000
ES0413211345	3,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.10(2017)	0	2.500.000
ES0413211873	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.16(2023)	0	900.000
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023)	0	3.000.000
DE000A1MATD5	1,750 % Berlin v.12(2017)	3.000.000	3.000.000
XS0877622380	1,000 % BMW Finance NV v.13(2016)	0	600.000
XS0749822556	3,000 % BNP Paribas S.A. v.12(2017)	0	500.000
FR0010775486	5,375 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.09(2024)	0	700.000
XS0490739686	3,125 % Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2017)	2.000.000	6.000.000
IT0005174492	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.16(2023)	0	1.000.000
IE00B6X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	0	3.000.000
DE000A1MBB54	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2017)	2.000.000	6.000.000
DE000NRWOHT1	0,625 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.15(2023)	0	3.000.000
FR0012562999	0,125 % Societé Générale S.A. Pfe. v.15(2020)	0	3.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000A1C9VQ4	4,125 % Daimler AG v.10(2017)	0	250.000
FI4000062625	1,500 % Finnland v.13(2023)	0	5.000.000

Optionen

EUR

Call on Euro Stoxx 50 März 2017/3.450,00		150	150
Put on Euro Stoxx 50 Dezember 2016/3.050,00		200	200
Put on Euro Stoxx 50 März 2017/3.100,00		150	150
Put on Euro Stoxx 50 März 2017/3.200,00		150	150
Put on Euro Stoxx 50 März 2017/3.300,00		300	300

Terminkontrakte

EUR

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016		320	290
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017		450	450
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		130	30
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		100	100
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016		250	0
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2017		325	325

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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die 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 jährlich bzw. 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.

Gemäß dem Sonderreglement zum Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement des Fonds garantiert die Union Investment Luxembourg S.A., die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, für das Ende der jeweils definierten Garantieperioden, dass der Anteilwert einen definierten garantierten Mindestanteilwert nicht unterschreitet. Sollte der garantierte Mindestanteilwert am Ende einer Garantieperiode nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag zwischen dem zum Ende der Garantieperiode ermittelten Anteilwert und dem garantierten Mindestanteilwert aus eigenen Mitteln in das Fondsvermögen einzahlen. Liegt ein Differenzbetrag bereits während der Garantieperiode vor, kann die Verwaltungsgesellschaft zur Erreichung des garantierten Mindestanteilwertes am Ende der Garantieperiode zwischenzeitlich auf Verwaltungsvergütungen verzichten. Der garantierte Mindestanteilwert wird entsprechend den Bestimmungen des Sonderreglements bestimmt. Anteilnehmer, die vor Ende einer Garantieperiode Fondsanteile an den Fonds veräußern, kommen nicht in den Genuss eines garantierten Mindestanteilwertes. Der aktuelle Garantiewert beträgt 85,72 Euro.

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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps abgeschlossen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2018)
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 Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
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

