



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniMarktführer

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniMarktführer	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Zusätzliche Anhangangaben	13
Erläuterungen zum Bericht	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der 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-Präsidentschaftswahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	9,44	17,16	38,44	57,55
Klasse -net- A	9,25	16,74	36,96	52,42

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	39,97 %
Großbritannien	11,05 %
Deutschland	10,66 %
Frankreich	8,55 %
Niederlande	4,74 %
Schweiz	4,43 %
Irland	4,25 %
Japan	2,14 %
Hongkong	2,12 %
Cayman Inseln	1,64 %
Portugal	1,52 %
Spanien	1,52 %
Österreich	1,47 %
Schweden	1,30 %
Südkorea	1,26 %
Bermudas	1,02 %
Kanada	0,87 %
Jersey	0,70 %
Italien	0,52 %
Wertpapiervermögen	99,73 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	0,39 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,14 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	13,26 %
Banken	11,01 %
Energie	9,63 %
Versicherungen	7,00 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,73 %
Investitionsgüter	5,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,17 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,11 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,94 %
Groß- und Einzelhandel	4,68 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,46 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,70 %
Hardware & Ausrüstung	2,66 %
Automobile & Komponenten	2,04 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,00 %
Immobilien	2,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,84 %
Medien	0,80 %
Versorgungsbetriebe	0,72 %
Verbraucherdienste	0,69 %
Telekommunikationsdienste	0,60 %
Transportwesen	0,57 %
Wertpapiervermögen	99,73 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	0,39 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,14 %
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 (Wertpapiereinstandskosten: EUR 101.842.908,48)	140.280.786,57
Bankguthaben	553.330,74
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	16.220,18
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	88.765,41
Dividendenforderungen	191.621,01
Forderungen aus Anteilverkäufen	39.866,60
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	93.510,38
	141.264.100,89
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-194.280,75
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-54.351,67
Zinsverbindlichkeiten	-1.129,13
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-93.511,69
Sonstige Passiva	-206.535,58
	-549.808,82
Fondsvermögen	140.714.292,07

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	93.958.126,99 EUR
Umlaufende Anteile	2.252.235,000
Anteilwert	41,72 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	46.756.165,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.103.928,000
Anteilwert	42,35 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Bermudas

BMG5315B1072	Kosmos Energy Ltd	USD	230.000	0	230.000	6,6600	1.432.392,00	1,02
							1.432.392,00	1,02

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	22.825	107,8300	2.301.495,93	1,64
							2.301.495,93	1,64

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	14.758	178,3000	2.631.351,40	1,87
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	6.645	205,5000	1.365.547,50	0,97
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	15.587	75,3300	1.174.168,71	0,83
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	70.000	0	70.000	19,1450	1.340.150,00	0,95
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	0	21.159	62,8900	1.330.689,51	0,95
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	16.922	91,9800	1.556.485,56	1,11
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	0	72.787	91.113	16,4800	1.501.542,24	1,07
DE0007236101	Siemens AG	EUR	12.050	0	12.050	128,4000	1.547.220,00	1,10
DE0007472060	Wirecard AG ²⁾	EUR	0	11.833	22.167	51,9000	1.150.467,30	0,82
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	0	7.826	36.775	37,9250	1.394.691,88	0,99
							14.992.314,10	10,66

Frankreich

FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	EUR	33.075	0	54.467	62,4300	3.400.374,81	2,42
US2267181046	Criteo S.A. ADR	USD	0	0	21.700	49,9900	1.014.384,70	0,72
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	65.000	0	65.000	22,1500	1.439.750,00	1,02
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	0	0	76.041	13,2800	1.009.824,48	0,72
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	0	0	250	444,1000	111.025,00	0,08
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	0	10.484	180,1500	1.888.692,60	1,34
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	5.161	205,8500	1.062.391,85	0,75
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	14.400	0	14.400	68,6300	988.272,00	0,70
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	14.000	23.742	47,4150	1.125.726,93	0,80
							12.040.442,37	8,55

Großbritannien

GB00B5BTK007	Aon Plc.	USD	0	0	17.724	118,6900	1.967.141,91	1,40
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	38.200	53,0000	2.367.953,22	1,68
GB00BD3VFW73	Convatec Group Plc.	GBP	464.000	0	464.000	2,7900	1.514.105,26	1,08
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	36.000	0	36.000	16,8600	709.894,74	0,50
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	19.610	72,8600	1.671.093,10	1,19
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	30.000	0	30.000	32,0950	1.126.140,35	0,80
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	5.125	47.875	24,6150	1.178.443,13	0,84
GB0007197378	RPC Group Plc.	GBP	0	0	140.000	7,8150	1.279.649,12	0,91
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	96.000	0	96.000	10,6200	1.192.421,05	0,85
GB00BYYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	0	732.500	2,9540	2.530.766,08	1,80
							15.537.607,96	11,05

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	0	506.897	49,0000	2.988.707,55	2,12
							2.988.707,55	2,12

Irland

IE00BFT3W74	Allegion Plc.	USD	18.000	0	18.000	75,7000	1.274.172,43	0,91
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	0	0	21.356	73,7000	1.573.937,20	1,12
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	18.592	80,5600	1.400.571,83	1,00
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	0	28.846	33.023	24,7700	1.817.979,71	0,58
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson Plc.	USD	0	0	7.345	130,8900	898.996,68	0,64
							5.965.657,85	4,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Italien								
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	75.000	100.111	47.751	15,3500	732.977,85	0,52
							732.977,85	0,52
Japan								
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	95.000	0	95.000	1.671,0000	1.332.402,79	0,95
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. ²⁾	JPY	565.000	0	565.000	204,0000	967.417,84	0,69
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.842	0	20.262	4.100,0000	697.271,07	0,50
							2.997.091,70	2,14
Jersey								
JE00B2QKY057	Shire Plc.	GBP	0	0	18.070	46,6100	985.079,18	0,70
							985.079,18	0,70
Kanada								
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	0	42.526	40,8300	1.217.627,34	0,87
							1.217.627,34	0,87
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	234.113	14,1700	3.317.381,21	2,36
NL000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	0	0	300.000	2,8230	846.900,00	0,60
NL000009355	Unilever NV	EUR	0	0	53.856	46,5700	2.508.073,92	1,78
							6.672.355,13	4,74
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	44.265	0	67.828	30,5250	2.070.449,70	1,47
							2.070.449,70	1,47
Portugal								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	150.000	0	150.000	14,2250	2.133.750,00	1,52
							2.133.750,00	1,52
Schweden								
SE0005999778	Com Hem AB	SEK	0	0	104.200	102,7000	1.120.829,10	0,80
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	0	18.653	360,0000	703.319,12	0,50
							1.824.148,22	1,30
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	38.274	76,8500	2.747.904,43	1,95
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	9.024	255,8000	2.156.520,17	1,53
CH0012453913	Temenos Group AG	CHF	0	0	18.016	79,6000	1.339.754,86	0,95
							6.244.179,46	4,43
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	0	0	9.850	47,5600	468.466,00	0,33
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	EUR	0	0	159.166	10,4800	1.668.059,68	1,19
							2.136.525,68	1,52
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	1.031.206.000,0000		1.776.254,02	1,26
							1.776.254,02	1,26
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00508Y1029	Acuity Brands Inc.	USD	4.800	0	4.800	204,0000	915.653,64	0,65
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc.	USD	9.500	0	9.500	163,9400	1.456.358,71	1,03
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	43.000	0	43.000	34,4000	1.383.205,54	0,98
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	4.060	847,8000	3.218.690,85	2,29
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	7.285	0	23.452	95,4200	2.092.565,78	1,49
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	6.306	164,0700	967.482,16	0,69
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	17.370	18.924	71,1700	1.259.417,51	0,90
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	9.935	0	23.082	62,0000	1.338.212,08	0,95
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	40.751	38,9000	1.482.339,54	1,05
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	0	0	2.538	723,0500	1.716.009,82	1,22
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	0	3.752	273,4200	959.296,65	0,68
US09075E1001	Bioerativ Inc.	USD	1.876	0	1.876	54,4600	95.536,71	0,07
US09531U1025	Blue Buffalo Pet Products Inc.	USD	0	0	58.985	23,0000	1.268.613,24	0,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	0	4.852	107,3700	487.150,96	0,35
US1255091092	CIGNA Corporation	USD	0	0	8.400	146,4900	1.150.660,18	0,82
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	0	0	40.862	59,8200	2.285.734,84	1,62
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	11.877	27.135	42,4400	1.076.874,32	0,77
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	0	0	24.000	59,5200	1.335.777,07	0,95
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	13.688	12.912	73,1900	883.700,47	0,63
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	USD	0	0	12.900	94,4500	1.139.335,14	0,81
US26875P1012	EOG Resources Inc.	USD	0	0	19.361	97,5500	1.766.098,33	1,26
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	0	25.000	142,0500	3.320.787,36	2,36
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	0	0	13.000	115,3100	1.401.748,64	1,00
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	4.900	0	14.100	229,7200	3.028.849,82	2,15
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	0	5.300	206,1400	1.021.640,17	0,73
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	8.682	16.857	29.332	87,8400	2.409.316,33	1,71
US5017971046	L Brands Inc.	USD	13.000	0	13.000	47,1000	572.564,05	0,41
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	18.300	0	18.300	57,0700	976.604,64	0,69
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	23.000	0	23.000	63,5400	1.366.579,39	0,97
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	11.339	112,0400	1.187.976,02	0,84
US6550441058	Noble Energy Inc.	USD	0	0	23.801	34,3400	764.284,96	0,54
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	11.029	44,6100	460.074,52	0,33
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	12.000	0	12.000	118,6000	1.330.839,72	0,95
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	5.400	9.376	155,7100	1.365.192,59	0,97
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	0	30.584	65,8700	1.883.830,26	1,34
US87165B1035	Synchrony Financial	USD	0	0	48.000	34,3000	1.539.554,89	1,09
US87612G1013	Targa Resources Corporation	USD	0	0	24.000	59,9000	1.344.305,22	0,96
US8936411003	TransDigm Group Inc.	USD	2.900	0	2.900	220,1600	597.030,11	0,42
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	0	8.139	105,9200	806.136,97	0,57
US9418481035	Waters Corporation	USD	0	0	10.500	156,3100	1.534.743,78	1,09
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	20.000	0	20.000	55,6600	1.040.957,55	0,74
							56.231.730,53	39,97
Börsengehandelte Wertpapiere							140.280.786,57	99,73
Aktien, Anrechte und Genussscheine							140.280.786,57	99,73
Wertpapiervermögen							140.280.786,57	99,73
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EURO STOXX Banks Future Juni 2017			500	0	500		62.125,00	0,04
Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017			150	0	150		55.650,00	0,04
							117.775,00	0,08
USD								
IXI - Industrial Select Sector Index Future Juni 2017			45	0	45		7.781,37	0,01
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017			131	0	131		219.272,49	0,16
Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2017			81	0	81		-153.380,40	-0,11
							73.673,46	0,06
							191.448,46	0,14
Short-Positionen								
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017			0	240	-240		-244.800,00	-0,17
							-244.800,00	-0,17
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017			0	120	-120		69.571,72	0,05
							69.571,72	0,05
							-175.228,28	-0,12
Short-Positionen							16.220,18	0,02
Terminkontrakte							553.330,74	0,39
Bankguthaben - Kontokorrent							-136.045,42	-0,14
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							140.714.292,07	100,00
Fondsvermögen in EUR								

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	4.900.000,00	3.493.955,46	2,48
CAD/EUR	Währungskäufe	4.200.000,00	2.944.471,47	2,09
CHF/EUR	Währungskäufe	1.425.262,04	1.331.678,35	0,95
GBP/EUR	Währungskäufe	678.667,52	793.596,11	0,56
JPY/EUR	Währungskäufe	964.000.133,00	8.090.529,09	5,75
USD/EUR	Währungskäufe	14.977.322,07	13.999.342,03	9,95
EUR/CHF	Währungsverkäufe	6.834.000,00	6.385.274,81	4,54
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.992.287,57	5.837.703,84	4,15
EUR/USD	Währungsverkäufe	2.109.494,88	1.971.750,36	1,40

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CHF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	310.000,00	309.079,68	289.769,75	0,21

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,4016
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3106
Japanischer Yen	JPY	1	119,1419
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4260
Schwedische Krone	SEK	1	9,5477
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.195,6961
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Belgien			
BE0003884047	Umicore S.A.	0	18.510
Brasilien			
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	0	170.420
Dänemark			
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	0	24.292
Deutschland			
DE0006483001	Linde AG	0	4.500
Frankreich			
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	0	4.900

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Großbritannien			
GB0002374006	Diageo Plc.	0	50.500
GB00BD7Y6W92	RPC Group Plc. BZR 24.02.17	35.000	35.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	0	272.251
Irland			
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	0	10.720
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	0	4.383
IE0000669501	Glanbia Plc.	0	91.020
Japan			
JP3152820001	Internet Initiative Japan Inc.	0	40.000
JP3967200001	Rakuten Inc.	0	82.800
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	0	62.600
Schweden			
SE0007074281	Hexpol AB	0	110.000
Schweiz			
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	0	20.000
CH0012005267	Novartis AG	0	19.535
Spanien			
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	0	218.614
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0003071083	AAC Holdings Inc.	0	46.000
US0185811082	Alliance Data Systems Corporation	0	5.300
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	0	15.535
US2333311072	DTE Energy Co.	0	15.000
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	0	41.238
US4581401001	Intel Corporation	31.000	31.000
US48669A1088	Keane Group Inc.	15.600	15.600
US5770811025	Mattel Inc.	0	44.253
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	0	19.033
US8715031089	Symantec Corporation	0	75.724
US8923561067	Tractor Supply Co.	0	16.000
US92047W1018	Valvoline Inc.	0	12.300
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	0	24.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016		440	0
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017		240	240
EURO STOXX Banks Future Dezember 2016		500	500
EURO STOXX Banks Future März 2017		500	500
Stoxx 600 Basic Resources Future März 2017		350	350
USD			
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016		60	60
E-Mini S&P 500 Index Future März 2017		120	120
IXI - Industrial Select Sector Index Future Dezember 2016		115	115
IXI - Industrial Select Sector Index Future März 2017		115	115
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2016		0	337
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2017		131	131
Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2016		31	81
Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2017		81	81

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.117.885,14	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	1,51 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Goldman Sachs International., London	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.150.467,30	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	N.A.	N.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	967.417,84	N.A.	N.A.
2. 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)	967.417,84	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	1.150.467,30	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	AAA A-	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	1.771.551,02	N.A.	N.A.
unbefristet	1.036.884,48	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	5.089,46	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	40,17 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	7.579,90	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	4.889,90	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	38,60 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.690,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	21,23 %	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

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.771.551,02
2. Name	Schneider Electric SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.036.884,48

Wiedergelegte 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	2.808.435,50

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrt bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

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

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

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

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

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

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

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 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 Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
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
privatkunden.union-investment.de