



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniValueFonds: Europa

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Europa	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
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 marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentschaftswahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

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

UniValueFonds: Europa

Klasse A
WKN 630948
ISIN LU0126314995

Klasse -net- A
WKN 630949
ISIN LU0126315372

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	12,83	16,41	15,33	10,74
Klasse -net- A	12,64	16,02	14,25	7,05

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Großbritannien	24,22 %
Frankreich	23,17 %
Deutschland	20,85 %
Spanien	11,68 %
Italien	5,54 %
Schweiz	4,84 %
Niederlande	3,36 %
Dänemark	2,48 %
Schweden	1,22 %
Norwegen	0,71 %
Luxemburg	0,70 %
Jersey	0,51 %
Wertpapiervermögen	99,28 %
Optionen	-0,01 %
Bankguthaben	0,17 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,56 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	21,85 %
Investitionsgüter	14,62 %
Energie	14,21 %
Versicherungen	10,15 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,02 %
Telekommunikationsdienste	5,64 %
Versorgungsbetriebe	4,83 %
Automobile & Komponenten	2,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,90 %
Immobilien	1,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,49 %
Transportwesen	1,03 %
Software & Dienste	1,00 %
Wertpapiervermögen	99,28 %
Optionen	-0,01 %
Bankguthaben	0,17 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,56 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniValueFonds: Europa

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 94.335.373,31)	106.933.568,26
Bankguthaben	179.764,39
Dividendenforderungen	321.698,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	639.721,06
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	270.032,69
	108.344.784,57
Optionen	-4.514,32
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-77.595,11
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-17.087,91
Zinsverbindlichkeiten	-1.199,84
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-88.767,02
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-269.400,02
Sonstige Passiva	-164.601,71
	-623.165,93
Fondsvermögen	107.721.618,64

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	61.442.850,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.147.960,000
Anteilwert	53,52 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	46.278.767,73 EUR
Umlaufende Anteile	857.785,000
Anteilwert	53,95 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								
Dänemark								
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS ²⁾	DKK	1.000	290	710	11.570,0000	1.104.705,42	1,03
DK0010274414	Danske Bank A/S	DKK	38.256	32.000	49.000	237,5000	1.565.000,47	1,45
							2.669.705,89	2,48
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	1.300	7.700	173,6500	1.337.105,00	1,24
DE000BASF111	BASF SE	EUR	21.800	8.573	39.227	92,9200	3.644.972,84	3,38
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	13.299	3.799	9.500	108,0500	1.026.475,00	0,95
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	170.500	64.000	149.000	16,4250	2.447.325,00	2,27
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen AG	EUR	79.819	49.819	30.000	30,8650	925.950,00	0,86
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	67.000	0	67.000	7,4510	499.217,00	0,46
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	6.000	19.600	15.500	75,3300	1.167.615,00	1,08
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	12.500	27.500	62,8900	1.729.475,00	1,61
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	11.900	8.000	11.000	106,8000	1.174.800,00	1,09
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	25.000	0	25.000	58,7500	1.468.750,00	1,36
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	79.000	78.000	74.000	16,4800	1.219.520,00	1,13
DE0007236101	Siemens AG	EUR	12.800	20.100	30.500	128,4000	3.916.200,00	3,64
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	6.000	14.000	136,6000	1.912.400,00	1,78
							22.469.804,84	20,85
Frankreich								
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	59.000	50.000	35.000	28,0150	980.525,00	0,91
FR000120628	AXA S.A.	EUR	75.000	74.172	125.828	24,2550	3.051.958,14	2,83
FR000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A. ³⁾	EUR	20.000	48.000	42.000	62,4300	2.622.060,00	2,43
FR000125338	Cap Gemini S.A.	EUR	5.000	14.500	12.500	86,5600	1.082.000,00	1,00
FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	17.000	17.469	35.531	48,1350	1.710.284,69	1,59
FR000045072	Credit Agricole S.A.	EUR	110.000	0	110.000	12,7000	1.397.000,00	1,30
FR000133308	Orange S.A.	EUR	60.400	93.400	120.000	14,5650	1.747.800,00	1,62
FR000120578	Sanofi S.A.	EUR	21.000	13.000	26.000	84,6200	2.200.120,00	2,04
FR000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	16.034	32.966	68,6300	2.262.456,58	2,10
FR000130809	Société Générale S.A.	EUR	67.500	33.000	34.500	47,5500	1.640.475,00	1,52
FR000120271	Total S.A.	EUR	0	22.000	87.000	47,4150	4.125.105,00	3,83
FR000125486	Vinci S.A.	EUR	40.000	44.500	29.000	74,3000	2.154.700,00	2,00
							24.974.484,41	23,17
Großbritannien								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	8.000	18.500	19.500	49,1250	1.120.394,74	1,04
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	179.000	42.000	405.000	5,3200	2.520.000,00	2,34
GB0002634946	BAE Systems Plc.	GBP	200.000	100.000	100.000	6,4250	751.461,99	0,70
GB0031348658	Barclays Plc. ³⁾	GBP	840.000	1.185.000	655.000	2,2510	1.724.450,29	1,60
GB0007980591	BP Plc.	GBP	263.000	490.000	350.000	4,5755	1.873.011,70	1,74
GB00BD3VFW73	Convatec Group Plc.	GBP	248.100	113.100	135.000	2,7900	440.526,32	0,41
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	100.000	466.110	321.890	6,5090	2.450.505,27	2,27
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	3.310.400	2.710.400	1.900.000	0,6632	1.473.777,78	1,37
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	65.500	60.500	105.000	16,8600	2.070.526,32	1,92
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	43.000	65.000	55.000	32,0950	2.064.590,64	1,92
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	GBP	20.000	47.000	118.000	20,9600	2.892.725,15	2,69
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	25.000	41.000	172.000	21,8450	4.394.549,71	4,08
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	109.000	50.000	110.000	10,6200	1.366.315,79	1,27
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	137.000	1.312.000	385.000	2,0810	937.058,48	0,87
							26.079.894,18	24,22
Italien								
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	40.000	0	40.000	14,9000	596.000,00	0,55
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	EUR	90.000	54.000	36.000	16,3300	587.880,00	0,55
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.	EUR	313.185	118.185	195.000	2,7780	541.710,00	0,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Europa

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	260.000	415.000	511.000	4,4140	2.255.554,00	2,09
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	181.000	148.000	130.000	15,3500	1.995.500,00	1,85
							5.976.644,00	5,54
Jersey								
JE00B2QKY057	Shire Plc.	GBP	3.000	3.500	10.000	46,6100	545.146,20	0,51
							545.146,20	0,51
Luxemburg								
LU0323134006	ArcelorMittal S.A.	EUR	125.000	30.000	95.000	7,8860	749.170,00	0,70
							749.170,00	0,70
Niederlande								
NL0011279492	Flow Traders NV	EUR	68.000	82.500	17.000	29,5400	502.180,00	0,47
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	90.000	150.000	220.000	14,1700	3.117.400,00	2,89
							3.619.580,00	3,36
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	141.000	0	141.000	49,8600	765.473,31	0,71
							765.473,31	0,71
Schweden								
SE0000115446	Volvo AB	SEK	115.000	20.000	95.000	132,3000	1.316.390,33	1,22
							1.316.390,33	1,22
Schweiz								
CH00112214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	9.000	6.500	30.500	59,2000	1.686.846,04	1,57
CH00112005267	Novartis AG	CHF	30.500	20.481	21.519	74,3500	1.494.710,06	1,39
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	250.000	115.000	135.000	16,0300	2.021.720,83	1,88
							5.203.276,93	4,84
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	604.064	595.737	255.000	7,2700	1.853.850,00	1,72
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	369.000	377.704	674.296	5,7450	3.873.830,52	3,60
ES0140609019	CaixaBank S.A.	EUR	395.000	75.000	320.000	4,0290	1.289.280,00	1,20
ES0118900010	Ferrovial S.A.	EUR	22.555	29.555	63.000	18,7600	1.181.880,00	1,10
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	259.890	353.890	367.000	6,7050	2.460.735,00	2,28
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	EUR	63.000	35.000	90.000	10,4800	943.200,00	0,88
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	7.561	52.500	1.214	14,4750	17.572,65	0,02
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	95.680	193.680	90.000	10,4850	943.650,00	0,88
							12.563.998,17	11,68
Börsengehandelte Wertpapiere							106.933.568,26	99,28
Aktien, Anrechte und Genussscheine							106.933.568,26	99,28
Wertpapiervermögen							106.933.568,26	99,28
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Call on Daimler AG April 2017/70,00			270	0	270		17.010,00	0,02
Call on Flow Traders NV April 2017/34,00			250	0	250		250,00	0,00
Call on Koninklijke KPN NV April 2017/2,70			2.500	0	2.500		32.500,00	0,03
							49.760,00	0,05
GBP								
Call on BT Group Plc. Juni 2017/3,20			300	0	300		48.245,61	0,04
							48.245,61	0,04
							98.005,61	0,09
Short-Positionen								
EUR								
Call on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. Juni 2017/68,00			0	250	-250		-26.750,00	-0,02
Put on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. Juni 2017/42,00			0	250	-250		-5.500,00	-0,01
Put on Flow Traders NV April 2017/30,00			0	250	-250		-21.000,00	-0,02
Put on Fresenius SE & Co. KGaA September 2017/60,00			0	150	-150		-8.700,00	-0,01
Put on Lanxess AG September 2017/50,00			0	180	-180		-12.960,00	-0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Europa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
	Put on Société Générale S.A. Juni 2017/32,00	0	200	-200		-5.400,00	-0,01
						-80.310,00	-0,08
GBP							
	Call on Barclays Plc. April 2017/2,80	0	260	-260		0,00	0,00
	Put on Barclays Plc. April 2017/1,85	0	260	-260		0,00	0,00
	Put on BT Group Plc. Juni 2017/2,60	0	300	-300		-4.385,96	0,00
	Put on Standard Chartered Plc. Dezember 2017/5,33	0	80	-80		-9.342,22	-0,01
	Put on Standard Chartered Plc. September 2017/6,00	0	60	-60		-8.481,75	-0,01
Short-Positionen						-22.209,93	-0,02
Optionen						-102.519,93	-0,10
Bankguthaben - Kontokorrent						-4.514,32	-0,01
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						179.764,39	0,17
Fondsvermögen in EUR						612.800,31	0,56
						107.721.618,64	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR		
AUD/EUR	Währungskäufe	5.800.000,00	4.135.702,38	3,84
CAD/EUR	Währungskäufe	600.000,00	420.638,78	0,39
CHF/EUR	Währungskäufe	5.600.000,00	5.232.300,11	4,86
GBP/EUR	Währungskäufe	7.700.000,00	9.003.952,38	8,36
NOK/EUR	Währungskäufe	4.500.000,00	489.814,58	0,45
SEK/EUR	Währungskäufe	57.300.000,00	6.001.566,07	5,57
EUR/AUD	Währungsverkäufe	5.800.000,00	4.135.702,37	3,84
EUR/CAD	Währungsverkäufe	600.000,00	420.638,78	0,39
EUR/CHF	Währungsverkäufe	2.000.000,00	1.868.678,61	1,73
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.900.000,00	3.391.098,95	3,15
EUR/SEK	Währungsverkäufe	14.700.000,00	1.539.668,78	1,43

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
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4260
Norwegische Krone	NOK	1	9,1842
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2365
Schwedische Krone	SEK	1	9,5477
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
Ungarischer Forint	HUF	1	308,6700
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

UniValueFonds: Europa

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	15.000
Deutschland			
DE000A1EWWW0	adidas AG	0	10.550
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	0	19.800
DE0007100000	Daimler AG	51.000	51.000
DE0006483001	Linde AG	0	7.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	0	12.700
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	0	37.000
Finnland			
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	0	33.000
FI0009003727	Wartsila Corporation	0	31.000
Frankreich			
FR0000121485	Kering S.A.	0	6.000
FR0010613471	Suez S.A.	65.000	65.000
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	0	6.300
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	0	77.700
Großbritannien			
GB00B132NW22	Ashmore Group Ltd.	0	220.000
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	0	76.000
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	8.000	20.000
GB0030913577	BT Group Plc.	497.000	497.000
GB00B033F229	Centrica Plc.	0	340.000
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	34.000	248.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	0	42.500
GB0009465807	Weir Group Plc.	0	35.000
Irland			
IE0001827041	CRH Plc.	0	22.728
Italien			
IT0000064482	Banca Popolare di Milano	1.095.000	2.000.000
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	530.000	830.000
IT0001063210	Mediaset S.p.A.	0	200.000
Niederlande			
NL0000235190	Airbus Group SE (Airbus)	14.039	26.039
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	206.000	591.000
NL0010773842	NN Group N.V.	0	41.500
Norwegen			
NO0010031479	DnB ASA	118.000	118.000
Österreich			
AT0000937503	Voest-Alpine AG	0	26.000
Schweden			
SE0000427361	Nordea Bank AB	190.000	190.000
Schweiz			
CH0126881561	Swiss Re AG	0	19.000
CH0316124541	Syngenta AG	0	7.000
Spanien			
ES06132119D1	Banco Bilbao Vizcaya Argent. BZR 17.10.2016	246.673	246.673

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Europa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
ES0613900904	Banco Santander S.A. BZR 01.11.16	683.000	683.000
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	0	40.000
ES0118900069	Ferrovial S.A.	1.555	1.555
ES0618900981	Ferrovial S.A. BZR 14.11.16	70.000	70.000
ES06445809D9	Iberdrola S.A. BZR 19.01.17	330.000	330.000
ES0673516995	Repsol S.A. BZR 06.01.17	46.153	46.153
ES06784309B3	Telefónica S.A. BZR 29.11.16	142.000	142.000

Nicht notierte Wertpapiere

Spanien

ES0113902292	Banco Santander S.A.	7.850	7.850
ES0144583152	Iberdrola S.A.	7.333	7.333
ES0173516107	Repsol S.A.	1.214	1.214
ES0178430056	Telefónica S.A.	5.680	5.680

Optionen

EUR

Call on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Dezember 2016/6,50	2.000	0
Call on Banco Santander S.A. Dezember 2016/5,00	1.600	0
Call on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. Februar 2017/64,00	125	125
Call on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. November 2016/54,00	150	0
Call on Flow Traders NV Dezember 2016/30,00	350	350
Call on Koninklijke November 2016/3,10	0	2.200
Call on Orange S.A. November 2016/15,00	0	500
Call on Telecom Italia S.p.A. Februar 2017/0,90	650	650
Call on Veolia Environnement S.A. März 2017/17,00	250	250
Put on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Dezember 2016/4,60	2.000	0
Put on Banco Santander S.A. Dezember 2016/3,40	1.600	0
Put on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. Februar 2017/45,00	125	125
Put on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. November 2016/40,00	150	0
Put on CAP GEMINI S.A. Januar 2017/66,00	90	90
Put on Hugo Boss AG Dezember 2016/52,00	100	100

GBP

Call on Barclays Plc. November 2016/1,95	320	0
Call on Lloyds Banking Group Plc. Dezember 2016/0,62	1.300	0
Put on Barclays Plc. November 2016/1,40	320	0
Put on Lloyds Banking Group Plc. Dezember 2016/0,50	1.300	0

Terminkontrakte

EUR

STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2016	120	120
---	-----	-----

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.104.705,42	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	1,03 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Merrill Lynch Intl., London	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.104.705,42	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Großbritannien	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)	1.104.705,42	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	AA	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	1.147.278,75	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	6.458,70	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	43,10 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	8.525,44	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	6.205,44	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	41,41 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.320,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	15,48 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			1,03 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
1. Name			Frankreich, Republik

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.147.278,75
--	--------------

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.147.278,75

Verwahrt begebene Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die 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 gutgeschrieben.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	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
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: 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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de