



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniValueFonds: Global

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Global	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	14
Erläuterungen zum Bericht	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

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: Global

Klasse A
WKN 631010
ISIN LU0126315885

Klasse -net- A
WKN 631011
ISIN LU0126316180

Klasse C
WKN 634555
ISIN LU0126316347

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	13,95	20,77	43,50	48,31
Klasse -net- A	13,75	20,38	42,19	43,39
Klasse C	13,78	20,43	42,33	44,12

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,28 %
Großbritannien	7,89 %
Kanada	5,73 %
Deutschland	5,27 %
Japan	5,20 %
Frankreich	4,81 %
Schweiz	4,81 %
Österreich	3,07 %
Niederlande	1,82 %
Israel	1,61 %
Italien	1,48 %
Südkorea	1,12 %
Finnland	1,07 %
Australien	0,92 %
Irland	0,83 %
Hongkong	0,71 %
Spanien	0,67 %
Bermudas	0,38 %
Singapur	0,35 %
Wertpapiervermögen	94,02 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	5,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,44 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	13,70 %
Energie	12,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,89 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,06 %
Software & Dienste	5,14 %
Versicherungen	5,10 %
Hardware & Ausrüstung	5,03 %
Investitionsgüter	4,48 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,35 %
Versorgungsbetriebe	3,10 %
Immobilien	3,09 %
Automobile & Komponenten	2,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,60 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,45 %
Telekommunikationsdienste	2,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,81 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,27 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,15 %
Transportwesen	1,15 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,04 %
Groß- und Einzelhandel	0,44 %
Wertpapiervermögen	94,02 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	5,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,44 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniValueFonds: Global

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 500.131.305,53)	592.452.992,52
Bankguthaben	35.240.472,43
Sonstige Bankguthaben	551.702,14
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.744.546,60
Dividendenforderungen	1.391.474,62
Forderungen aus Anteilverkäufen	84.021,11
	631.465.209,42
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-214.163,80
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-331.399,93
Zinsverbindlichkeiten	-5.191,25
Sonstige Passiva	-942.978,15
	-1.493.733,13
Fondsvermögen	629.971.476,29

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	400.065.557,09 EUR
Umlaufende Anteile	4.052.598,000
Anteilwert	98,72 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	224.164.527,41 EUR
Umlaufende Anteile	2.275.331,000
Anteilwert	98,52 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	5.741.391,79 EUR
Umlaufende Anteile	99.525,000
Anteilwert	57,69 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								
Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	135.000	0	135.000	60,4600	5.823.416,10	0,92
							5.823.416,10	0,92
Bermudas								
BMG5005R1079	James River Group Holdings Ltd.	USD	0	0	60.000	42,8600	2.404.712,92	0,38
							2.404.712,92	0,38
Deutschland								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	52.000	0	52.000	108,0500	5.618.600,00	0,89
DE000A2AA253	Dte. Börse AG	EUR	0	0	91.000	85,9100	7.817.810,00	1,24
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	60.000	0	60.000	68,4100	4.104.600,00	0,65
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	8.000	32.000	183,4000	5.868.800,00	0,93
DE0006202005	Salzgitter AG	EUR	0	35.000	95.000	33,9350	3.223.825,00	0,51
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	300.000	299.600	197.100	16,4800	3.248.208,00	0,52
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	210.000	0	210.000	15,7800	3.313.800,00	0,53
							33.195.643,00	5,27
Finnland								
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	155.000	20.000	135.000	50,1500	6.770.250,00	1,07
							6.770.250,00	1,07
Frankreich								
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	0	45.600	104.400	28,0150	2.924.766,00	0,46
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	345.000	60.000	285.000	24,2550	6.912.675,00	1,10
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	EUR	170.000	0	170.000	62,4300	10.613.100,00	1,68
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	0	20.000	50.000	73,4200	3.671.000,00	0,58
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	132.100	47,4150	6.263.521,50	0,99
							30.385.062,50	4,81
Großbritannien								
GB0002634946	BAE Systems Plc.	GBP	0	163.400	716.600	6,4250	5.384.976,61	0,85
GB00B4VLR192	ENSCO Plc.	USD	700.000	0	700.000	8,9500	5.858.425,29	0,93
GB00BWFY5505	Nielsen Holdings Plc.	USD	20.000	0	188.000	41,3100	7.262.277,91	1,15
GB00BFG3KF26	Noble Corporation Plc.	USD	750.000	0	750.000	6,1900	4.341.219,38	0,69
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	260.000	220.000	40.000	32,0950	1.501.520,47	0,24
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	0	315.000	24,6150	7.753.725,00	1,23
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	0	0	249.080	21,8450	6.363.921,17	1,01
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	USD	215.000	0	215.000	32,5000	6.534.037,78	1,04
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	1.932.000	2,0810	4.702.329,82	0,75
							49.702.433,43	7,89
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	0	759.100	49,0000	4.475.717,76	0,71
							4.475.717,76	0,71
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	80.800	157.400	33,0700	5.205.218,00	0,83
							5.205.218,00	0,83
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	7.700	52.300	102,6600	5.020.682,63	0,80
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	50.000	0	170.000	32,0900	5.101.271,74	0,81
							10.121.954,37	1,61
Italien								
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	EUR	0	0	165.000	24,2000	3.993.000,00	0,63
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	350.000	0	350.000	15,3500	5.372.500,00	0,85
							9.365.500,00	1,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Japan								
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	0	0	40.000	9.694,0000	3.254.606,48	0,52
JP3496400007	KDDI Corporation ²⁾	JPY	0	0	130.000	2.922,0000	3.188.298,99	0,51
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	0	0	150.000	4.752,0000	5.982.781,88	0,95
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	JPY	0	0	90.000	4.362,0000	3.295.062,44	0,52
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	0	20.000	80.000	9.644,0000	6.475.639,55	1,03
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	0	309.000	4.045,0000	10.490.893,63	1,67
							32.687.282,97	5,20
Kanada								
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	CAD	130.000	50.000	80.000	57,3900	3.219.635,34	0,51
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	CAD	460.000	80.000	380.000	23,5900	6.286.255,26	1,00
CA5527041084	MEG Energy Corporation	CAD	0	0	150.000	6,7400	708.976,16	0,11
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	CAD	0	0	200.000	42,1400	5.910.238,43	0,94
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	180.000	50.000	130.000	96,8900	8.832.889,20	1,40
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	0	390.000	40,8300	11.166.690,04	1,77
							36.124.684,43	5,73
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	200.000	400.000	14,1700	5.668.000,00	0,90
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	0	0	60.000	103,5000	5.806.994,58	0,92
							11.474.994,58	1,82
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG ²⁾	EUR	0	45.000	288.220	30,5250	8.797.915,50	1,40
AT0000937503	Voest-Alpine AG ²⁾	EUR	30.000	15.000	115.000	36,9000	4.243.500,00	0,67
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	101.700	316.064	19,8800	6.283.352,32	1,00
							19.324.767,82	3,07
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	135.000	76,8500	9.692.404,71	1,54
CH0012005267	Novartis AG	CHF	178.000	0	178.000	74,3500	12.363.882,66	1,96
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.000	0	23.000	255,8000	5.496.449,93	0,87
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	185.000	16,0300	2.770.506,35	0,44
							30.323.243,65	4,81
Singapur								
SG9999014823	Broadcom Ltd.	USD	0	49.200	10.800	218,9600	2.211.303,53	0,35
							2.211.303,53	0,35
Spanien								
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	EUR	50.000	0	400.000	10,4800	4.192.000,00	0,67
							4.192.000,00	0,67
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	1.900	4.100.206.000,0000		7.063.667,77	1,12
							7.063.667,77	1,12
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	USD	0	0	20.000	148,2600	2.772.769,78	0,44
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	182.500	0	182.500	34,4000	5.870.581,63	0,93
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	25.000	62.000	56.200	62,0000	3.258.275,67	0,52
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	25.000	0	25.000	273,4200	6.391.902,00	1,01
US1255091092	CIGNA Corporation	USD	0	18.800	24.200	146,4900	3.314.997,19	0,53
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	50.000	430.000	33,8000	13.590.798,58	2,16
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	0	16.000	184.000	59,8200	10.292.575,28	1,63
US12621E1038	CNO Financial Group Inc.	USD	0	170.000	130.000	20,5000	2.492.051,62	0,40
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	70.000	300.000	42,4400	11.905.741,54	1,89
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	USD	0	11.300	48.700	94,4500	4.301.210,96	0,68
US25271C1027	Diamond Offshore Drilling Inc.	USD	270.000	0	270.000	16,7100	4.218.907,80	0,67
US2620371045	Dril-Quip Inc.	USD	102.400	0	102.400	54,5500	5.223.415,00	0,83
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	65.000	0	65.000	84,7900	5.153.684,31	0,82
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	0	60.000	61.000	79,6200	4.541.630,82	0,72
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	98.901	29,8000	2.755.984,48	0,44
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	15.000	109.000	27.000	229,7200	5.799.925,19	0,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
US4128221086	Harley Davidson Inc.	USD	193.000	0	193.000	60,5000	10.918.739,48	1,73
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	26.000	69.000	48,2100	3.110.613,43	0,49
US40434L1052	HP Inc.	USD	290.000	0	660.000	17,8800	11.034.972,88	1,75
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	16.900	16.600	206,1400	3.199.854,12	0,51
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	28.000	132.000	124,5500	15.373.667,48	2,44
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	50.000	60.000	171.900	87,8400	14.119.783,06	2,24
US5341871094	Lincoln National Corporation	USD	100.000	40.000	60.000	65,4500	3.672.152,61	0,58
US5770811025	Mattel Inc.	USD	0	100.000	145.000	25,6100	3.472.461,19	0,55
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	0	203.000	63,5400	12.061.548,53	1,91
US5949181045	Microsoft Corporation 2)	USD	0	40.000	370.000	65,8600	22.786.796,32	3,62
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	23.000	78.000	128,3700	9.363.063,40	1,49
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	32.000	13.000	157.000	112,9000	16.574.995,32	2,63
US6936561009	PVH Corporation	USD	10.000	0	40.000	103,4700	3.870.207,59	0,61
US8168511090	Sempra Energy	USD	0	35.100	65.800	110,5000	6.799.046,19	1,08
US78486Q1013	SVB Financial Group	USD	60.000	47.600	12.400	186,0900	2.157.766,97	0,34
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	190.000	0	190.000	89,8500	15.963.624,46	2,53
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	65.000	0	65.000	112,2100	6.820.319,81	1,08
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc. 2)	USD	70.000	0	180.000	72,0800	12.132.410,70	1,93
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	265.000	150.000	295.000	55,6600	15.354.123,81	2,44
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	0	0	344.000	33,9800	10.930.540,49	1,74
							291.601.139,69	46,28
Börsengehandelte Wertpapiere							592.452.992,52	94,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine							592.452.992,52	94,02
Wertpapiervermögen							592.452.992,52	94,02
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
JPY								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017			175	0	175		-345.176,63	-0,05
							-345.176,63	-0,05
Long-Positionen								
							-345.176,63	-0,05
Short-Positionen								
THB								
SET50 Index Future Juni 2017			0	1.000	-1.000		13.776,70	0,00
							13.776,70	0,00
Short-Positionen							13.776,70	0,00
Terminkontrakte							-331.399,93	-0,05
Bankguthaben - Kontokorrent							35.240.472,43	5,59
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							2.609.411,27	0,44
Fondsvermögen in EUR							629.971.476,29	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CAD/EUR	Währungskäufe	13.028.687,40	9.133.952,00	1,45
AUD/EUR	Währungskäufe	22.900.000,00	16.328.893,87	2,59
CHF/EUR	Währungskäufe	3.870.000,00	3.615.893,11	0,57
GBP/EUR	Währungskäufe	31.562.595,09	36.907.545,89	5,86
HKD/EUR	Währungskäufe	569.334,63	68.495,29	0,01
JPY/EUR	Währungskäufe	3.418.193.354,00	28.687.747,88	4,55
USD/EUR	Währungskäufe	96.937.508,98	90.607.742,69	14,38
EUR/AUD	Währungsverkäufe	4.750.000,00	3.386.997,64	0,54
EUR/CAD	Währungsverkäufe	31.219.519,76	21.886.901,28	3,47
EUR/CHF	Währungsverkäufe	23.030.000,00	21.517.834,20	3,42
EUR/GBP	Währungsverkäufe	7.135.432,90	8.343.778,97	1,32
EUR/HKD	Währungsverkäufe	12.600.000,00	1.515.875,91	0,24
EUR/JPY	Währungsverkäufe	979.402.418,00	8.219.795,30	1,30
EUR/USD	Währungsverkäufe	53.707.323,20	50.200.375,20	7,97

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
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7300
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.195,6961
Thailändischer Baht	THB	1	36,7403
Ungarischer Forint	HUF	1	308,6700
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			
Bermudas			
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	0	81.600
BMG540501027	Lazard Ltd.	0	75.000
BMG0772R2087	The Bank of N.T. Butterfield & Son Ltd.	0	25.000
Deutschland			
DE000A1EWWW0	adidas AG	0	40.000
DE000A2AADD2	innogy SE	127.400	127.400
DE000A0D6554	Nordex SE	0	120.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	32.000	32.000
Frankreich			
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	0	45.000
Griechenland			
GRS419003009	Opap S.A.	0	120.000
Großbritannien			
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	0	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GB00B08SNH34	National Grid Plc.	0	400.000
GB0007197378	RPC Group Plc.	0	450.000
GB00BD7Y6W92	RPC Group Plc. BZR 24.02.17	112.500	112.500
Italien			
IT0004176001	Prismian S.p.A.	70.000	70.000
Japan			
JP3837800006	Hoya Corporation	0	59.100
Jersey			
JE00B783TY65	Delphi Automotive Plc.	0	40.000
Kanada			
CA89353D1078	TransCanada Corporation	0	100.000
Luxemburg			
LU0569974404	Aperam S.A.	0	45.000
Österreich			
AT00BUWOG001	BUWOG AG	0	59.245
Schweiz			
CH0121032772	Allied World Assurance Co. Holdings LTD.	0	75.000
CH0126881561	Swiss Re AG	0	70.000
CH0048265513	Transocean Ltd.	380.000	380.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	0	170.000
US00123Q1040	AGNC Investment Corporation	230.000	230.000
US0311621009	Amgen Inc.	0	40.000
US1667641005	Chevron Corporation	0	110.000
US1258961002	CMS Energy Corporation	0	167.200
US2333311072	DTE Energy Co.	0	38.000
US26875P1012	EOG Resources Inc.	0	55.000
US30219G1085	Express Scripts Holding Co.	0	40.000
US30249U1016	FMC Technologies Inc.	155.000	155.000
US37045V1008	General Motors Co.	190.000	190.000
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	0	150.000
US5745991068	Masco Corporation	150.000	150.000
US6740012017	Oaktree Capital Group LLC	0	25.000
US7185461040	Phillips 66	0	41.000
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	0	15.000
US8715031089	Symantec Corporation	0	350.000
US87165B1035	Synchrony Financial	0	112.971
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
US48669A1088	Keane Group Inc.	32.000	32.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
US02503X1054	American Capital Agency Corporation	0	230.000
Optionen			
EUR			
Put on Euro Stoxx 50 März 2017/3.200,00		1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 März 2017/3.250,00		500	500
Terminkontrakte			
EUR			
EURO STOXX Banks Future März 2017		500	500
RWE AG Dividend Future Dezember 2016		0	1
S&P-MIB Index Future Dezember 2016		180	180
S&P-MIB Index Future März 2017		80	80
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2017		200	200

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2016	0	200
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	0	100
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2017	200	200
THB			
	SET50 Index Future Dezember 2016	1.000	0
	SET50 Index Future März 2017	1.000	1.000
USD			
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	300	300
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2017	100	100

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	51.142.206,02	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	8,12 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	34.919.207,03	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
2. Name	Unicredit Bank AG, München	N.A.	N.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.034.700,00	N.A.	N.A.
2. Sitzstaat	Deutschland	N.A.	N.A.
3. Name	Barclays Bank PLC	N.A.	N.A.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.188.298,99	N.A.	N.A.
3. 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)	3.188.298,99	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	47.953.907,03	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	AAA AA+ AA A+ 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)	705.231,02	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	5.964.514,54	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	15.428.178,37	N.A.	N.A.
unbefristet	31.491.908,59	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	51.540,76	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	48,07 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	55.688,18	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	49.308,18	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	45,98 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	6.380,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	5,95 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,63 %

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

1. Name	Schneider Electric SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.669.645,64
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.700.444,57
3. Name	NRW.BANK
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.650.791,54
4. Name	Rheinland-Pfalz, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.518.239,13
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.546.515,67
6. Name	Berlin, Land
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.569.611,64
7. Name	Niedersachsen, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	807.877,82
8. Name	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	672.282,00
9. Name	Total S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	149.980,95
10. Name	Hessen, Land
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.480,03

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	53.589.832,52

Verwahrart 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.
Verwahrart 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.

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
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
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