



# Jahresbericht zum 31. März 2017

## **UniAbsoluterErtrag**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAbsoluterErtrag	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung seit Auflegung	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	15
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	16
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	24
Zusätzliche Anhangangaben	25
Erläuterungen zum Bericht	27
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	29
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	30
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	31
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	34

# 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 Jahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Die Aktienmärkte bewegten sich von Anfang April bis Mitte Juni seitwärts. Danach nahmen die Turbulenzen im Zuge der Volksabstimmung zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) vorübergehend zu, es kam zu starken Kurseinbußen. Diese konnten im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Danach tendierten die Aktienmärkte lange seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der nächste 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 weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

Die US-Rentenmärkte waren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von den Äußerungen der US-Notenbank geprägt, die immer wieder für Diskussionen über eine mögliche Zinserhöhung sorgte. Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten dann ab dem Herbst 2016 für höhere Renditen und erhöhten zugleich die Chancen auf einen Zinsschritt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen kam es zu weiter steigenden Renditen. Zwar vermied es Trump 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 somit 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 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 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indextebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 1,5 Prozent.

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Ab Mai 2016 setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahende EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Darüber hinaus erwiesen

sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. 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 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 1,8 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen positiv. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 2,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar und die gestiegenen Leitzinsen auf den Notierungen. Später stützte jedoch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 8,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

## Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen zwölf Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung, die Brexit-Abstimmung in Großbritannien sowie die US-Präsidentschaftswahlen 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 14,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,5 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 23,6 Prozent. Zunächst verunsicherten Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte. Jedoch zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins

Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten und Quartalsergebnisse kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Im September und Oktober rückte die Geldpolitik wieder in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die EZB 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. Hingegen stiegen die Kurse dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst seitwärts. Nach einem starken Preisverfall zum Jahresanfang zog der Ölpreis wieder an. Zudem nahm die Notenbank von schnellen Zinserhöhungen Abstand. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison wieder nach oben. Danach rückte die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 14,7 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 16,8 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 12,8 Prozent an. Auch dort hatten sich zunächst Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte zusätzlich ein Konjunkturpaket, zudem kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses wieder deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines gestiegenen 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 festere 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 12,4 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.

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus mehreren Anteilklassen bestehende UniAbsoluterErtrag ist ein global ausgerichteter Mischfonds der einen Multi-Asset-Ansatz mit Absolute Return Charakter verfolgt. Dabei kombiniert das Fondsmanagement marktabhängige und eher marktneutrale Anlagestrategien aller Assetklassen (beispielsweise Aktien, Renten, Rohstoffe) flexibel miteinander. Marktneutrale Anlagestrategien können unter anderem aus einer Kombination von Long- und Shortpositionen bestehen. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniAbsoluterErtrag investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Investmentfonds. Der Gesamtanteil lag zuletzt bei 93 Prozent des Fondsvermögens. Die höchste Gewichtung dabei entfiel auf Rentenfonds mit zuletzt 43 Prozent, gefolgt von Aktien- und Mischfonds mit zuletzt 30 bzw. 21 Prozent.

Der regionale Anlageschwerpunkt der Rentenfonds lag vorwiegend auf globaler und europäischer Ebene. Weiterhin wurden innerhalb der Rentenfonds kleinere Positionen in Nordamerika, Asien sowie den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) gehalten. Die Mischfonds investierten vorzugsweise auf globaler Ebene.

Auf der Aktienseite verteilten sich die Anlageschwerpunkte der Aktienfonds hauptsächlich in Europa, Global, Nordamerika sowie Asien.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungspositionen.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniAbsoluterErtrag A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 0,04 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniAbsoluterErtrag -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 0,03 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniAbsoluterErtrag I für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 0,30 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

### Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-1,71	-2,74	-	-
Klasse -net- A	-1,86	-3,02	-	-
Klasse I	-1,63	-2,58	-	-

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

# UniAbsoluterErtrag

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	57,53 %
Großbritannien	11,31 %
Irland	9,68 %
Deutschland	9,06 %
Frankreich	5,04 %
Schweiz	3,04 %
Europäische Gemeinschaft	1,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,89 %
Dänemark	0,02 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,17 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>1,08 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,70 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,56 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	93,01 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,06 %
Multisektor	1,60 %
Software & Dienste	0,42 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,08 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,17 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>1,08 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,70 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,56 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniAbsoluterErtrag

## Entwicklung seit Auflegung

### Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.04.2015 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	49,02
31.03.2016	535,69	11.104	538,53	48,24
31.03.2017	726,00	15.483	210,37	46,89

### Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.04.2015 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	50,00
31.03.2016	1.001,15	20.401	1.006,59	49,07
31.03.2017	1.411,38	29.674	452,80	47,56

### Klasse I

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
01.06.2015 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2016	90,88	921	91,33	98,72
31.03.2017	106,77	1.110	18,91	96,15

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.127.826.330,01)	2.204.051.890,31
Optionen	24.140.137,46
Bankguthaben	60.627.869,27
Sonstige Bankguthaben	6.400.880,94
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	311,00
Forderungen aus Anteilverkäufen	151.267,14
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	3.718.148,49
Sonstige Forderungen	426.412,55
	<b>2.299.516.917,16</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.521.806,96
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.919.302,86
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.073.651,33
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-5.376.516,39
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-125.688,51
Zinsverbindlichkeiten	-182.913,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-38.267.902,75
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-3.710.759,51
Sonstige Passiva	-2.193.750,00
	<b>-55.372.291,40</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>2.244.144.625,76</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	726.000.205,50 EUR
Umlaufende Anteile	15.482.676,000
Anteilwert	46,89 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	1.411.376.818,07 EUR
Umlaufende Anteile	29.673.956,000
Anteilwert	47,56 EUR

### Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	106.767.602,19 EUR
Umlaufende Anteile	1.110.469,000
Anteilwert	96,15 EUR



# UniAbsoluterErtrag

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse I EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.627.721.971,94	535.693.502,90	1.001.150.311,28	90.878.157,76
Ordentlicher Nettoertrag	23.570.581,09	9.086.252,53	13.287.196,78	1.197.131,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-16.744.711,37	-5.661.234,00	-10.614.402,19	-469.075,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	754.073.261,20	232.150.483,05	485.483.008,68	36.439.769,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-71.990.788,06	-21.783.090,08	-32.680.104,83	-17.527.593,15
Realisierte Gewinne	212.049.898,53	68.763.082,18	132.656.857,85	10.629.958,50
Realisierte Verluste	-350.237.493,48	-113.573.633,74	-219.147.110,18	-17.516.749,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	88.032.315,36	28.555.022,50	54.749.979,64	4.727.313,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-21.211.381,61	-6.850.926,47	-12.801.066,68	-1.559.388,46
Ausschüttung	-1.119.027,84	-379.253,37	-707.852,28	-31.922,19
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.244.144.625,76</b>	<b>726.000.205,50</b>	<b>1.411.376.818,07</b>	<b>106.767.602,19</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse I EUR
Dividenden	823.340,18	267.241,42	510.642,12	45.456,64
Erträge aus Investmentanteilen	20.639.223,84	6.704.437,26	12.872.564,11	1.062.222,47
Zinsen auf Anleihen	32.226,14	10.480,00	19.719,17	2.026,97
Bankzinsen	-383.986,87	-124.738,35	-239.269,38	-19.979,14
Erträge aus Wertpapierleihe	33.786,39	10.942,10	21.017,17	1.827,12
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	191.513,94	62.069,59	119.042,64	10.401,71
Sonstige Erträge	2.437.689,77	789.887,38	1.524.926,53	122.875,86
Ertragsausgleich	17.762.269,77	5.888.659,06	11.417.298,50	456.312,21
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>41.536.063,16</b>	<b>13.608.978,46</b>	<b>26.245.940,86</b>	<b>1.681.143,84</b>
Zinsaufwendungen	-148.314,26	-47.761,12	-93.277,95	-7.275,19
Verwaltungsvergütung	-14.080.009,39	-3.365.530,25	-10.365.250,52	-349.228,62
Pauschalgebühr	-2.143.767,33	-695.283,82	-1.338.007,17	-110.476,34
Veröffentlichungskosten	-11.758,46	-3.818,12	-7.377,03	-563,31
Taxe d'abonnement	-518.269,69	-168.064,30	-323.298,30	-26.907,09
Sonstige Aufwendungen	-45.804,54	-14.843,26	-28.636,80	-2.324,48
Aufwandsausgleich	-1.017.558,40	-227.425,06	-802.896,31	12.762,97
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-17.965.482,07</b>	<b>-4.522.725,93</b>	<b>-12.958.744,08</b>	<b>-484.012,06</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>23.570.581,09</b>	<b>9.086.252,53</b>	<b>13.287.196,78</b>	<b>1.197.131,78</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>4.163.105,16</b>			
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>		<b>1,48</b>	<b>1,77</b>	<b>1,31</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniAbsoluterErtrag / Anteilklasse -net- A und Anteilklasse I wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück	Klasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.104.384,000	20.400.671,000	920.570,000
Ausgegebene Anteile	4.840.288,000	9.957.461,000	370.555,000
Zurückgenommene Anteile	-461.996,000	-684.176,000	-180.656,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.482.676,000</b>	<b>29.673.956,000</b>	<b>1.110.469,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060745370	Nets AS	DKK	35.500	0	35.500	112,5000	537.075,89	0,02
							<b>537.075,89</b>	<b>0,02</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0007472060	Wirecard AG <sup>3)</sup>	EUR	0	0	34.748	51,9000	1.803.421,20	0,08
							<b>1.803.421,20</b>	<b>0,08</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	0	289.997	2,9540	1.001.931,16	0,04
							<b>1.001.931,16</b>	<b>0,04</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US3032501047	Fair Isaac & Corporation	USD	0	0	13.471	128,9500	1.624.355,20	0,07
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	0	0	23.731	79,6200	1.766.843,30	0,08
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	17.143	112,4700	1.802.948,58	0,08
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	34.824	43,0200	1.400.905,63	0,06
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	24.013	88,8700	1.995.544,52	0,09
							<b>8.590.597,23</b>	<b>0,38</b>
							<b>11.933.025,48</b>	<b>0,52</b>
							<b>11.933.025,48</b>	<b>0,52</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0Q25F3	ATHENA UI	EUR	20.000	0	20.000	105,5400	2.110.800,00	0,09
DE0008490988	Dte. Global Hybrid Bond Fundd	EUR	584.032	0	584.032	39,5900	23.121.826,88	1,03
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I	EUR	473.349	0	744.178	139,3900	103.730.971,42	4,62
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	800.000	125.000	725.000	100,4100	72.797.250,00	3,24
							<b>201.760.848,30</b>	<b>8,98</b>
<b>Frankreich</b>								
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	EUR	2.691	0	9.355	1.065,5546	9.968.263,28	0,44
FR0011521574	Laffitte Risk Arbitrage UCITS	EUR	2.602	0	2.602	11.337,2500	29.499.524,50	1,31
FR0010326140	Lyxor ETF Russia (DJ RusIndex Titans 10) (EUR)	EUR	792.159	425.000	367.159	29,4300	10.805.489,37	0,48
IE00B8V74V41	Lyxor/WNT Fund	EUR	50.282	85.428	90.668	112,8384	10.230.832,05	0,46
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	EUR	11.400	0	39.575	1.333,9000	52.789.092,50	2,35
							<b>113.293.201,70</b>	<b>5,04</b>
<b>Großbritannien</b>								
IE00B8G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund	EUR	47.026.332	0	61.730.989	1,1087	68.441.147,50	3,05
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	EUR	13.744.537	0	13.744.537	3,7040	50.909.765,05	2,27
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	EUR	160.949	0	160.949	103,4097	16.643.687,81	0,74
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro	EUR	222.169	0	222.169	107,0138	23.775.148,93	1,06
IE00BDZRX185	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	EUR	4.400.000	0	4.400.000	10,4700	46.068.000,00	2,05
IE00B7FN4F54	Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund	EUR	1.731.287	0	1.731.287	11,9000	20.602.315,30	0,92
IE00BLP5S791	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	EUR	5.779.995	4.738.303	16.743.786	1,5878	26.585.783,41	1,18
							<b>253.025.848,00</b>	<b>11,27</b>
<b>Irland</b>								
IE00BCZRQ02	Fort Global UCITS Funds PLC - Contrarian Fund	EUR	2.964	0	10.493	1.071,0700	11.238.737,51	0,50
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	EUR	1.750.000	0	1.750.000	14,3754	25.156.950,00	1,12
IE00BD616X26	GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative	EUR	83.191	5.451	275.527	95,4400	26.296.296,88	1,17
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	99.617	68.604	267.855	94,8000	25.392.654,00	1,13
IE00B85RQ587	Muznich Funds - Long Short Credit Yield	EUR	58.249	0	177.256	126,3900	22.403.385,84	1,00
IE00BZ1J0335	Odey Investments PLC - Odey European Focus Absolute Return Fund	EUR	9.595	0	49.595	90,0724	4.467.140,68	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	EUR	219.069	999.257	2.301.334	10,0681	23.170.060,85	1,03
IE0086VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	EUR	4.379.600	0	4.379.600	12,9400	56.672.024,00	2,53
IE0003895277	PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	USD	24.640	0	24.640	577,3133	13.301.851,23	0,59
IE00BYZTN220	Trium Blackwall Europe L/S Fund	EUR	955.138	0	955.138	9,7000	9.264.838,60	0,41
							<b>217.363.939,59</b>	<b>9,68</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio	EUR	580.880	972.068	439.779	26,0700	11.465.038,53	0,51
LU0476877054	Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund	EUR	1.024.874	0	1.249.874	21,3263	26.655.187,89	1,19
LU1040796796	AGENDA SICAV - Liquid Premium	EUR	1.069.142	0	1.069.142	10,0200	10.712.802,84	0,48
LU0639174274	Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	10.420	0	10.420	1.254,3700	13.070.535,40	0,58
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	10.000	0	10.000	1.010,9500	10.109.500,00	0,45
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	EUR	4.960	4.140	13.532	1.363,5800	18.451.964,56	0,82
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	58.904	118.866	119.627	111,3400	13.319.270,18	0,59
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	4.129	0	12.129	1.136,5300	13.784.972,37	0,61
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	EUR	169.877	110.033	136.059	167,3500	22.769.473,65	1,01
LU0525202155	BlackRock Strategic Funds - BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund	EUR	41.503	102.000	84.907	119,2800	10.127.706,96	0,45
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	148.068	0	148.068	113,0700	16.742.048,76	0,75
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	475.571	0	475.571	12,2730	5.836.682,88	0,26
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	EUR	25.304	0	25.304	1.164,1700	29.458.157,68	1,31
LU0982748476	Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds	EUR	310.235	0	310.235	108,5700	33.682.213,95	1,50
LU1432415641	Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates RD	EUR	487.068	272.068	215.000	104,3300	22.430.950,00	1,00
LU1047850851	DNB TMT Absolute Return	EUR	148.222	0	148.222	110,9318	16.442.533,26	0,73
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	EUR	879	548	2.605	9.956,1300	25.935.718,65	1,16
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	USD	387.680	0	387.680	135,2500	49.030.970,64	2,18
LU0490769915	Gartmore SICAV - United Kingdom Absolute Return	EUR	1.202.442	546.219	3.661.500	7,1232	26.081.596,80	1,16
LU1135780176	Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio	EUR	319.031	10.650	308.381	105,6800	32.589.704,08	1,45
LU0451950587	Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund	EUR	69.514	177.539	69.514	156,8200	10.901.185,48	0,49
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	EUR	50.305	0	223.480	117,1400	26.178.447,20	1,17
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund	EUR	50.933	0	196.952	112,7800	22.212.246,56	0,99
LU1388736503	Jupiter Global Fund - Jupiter Global Absolute Return	EUR	570.000	0	570.000	9,9500	5.671.500,00	0,25
LU0522256634	Jupiter JGF - Global Convertibles	EUR	863.977	0	863.977	13,4400	11.611.850,88	0,52
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	23.200	0	23.200	1.133,0200	26.286.064,00	1,17
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	USD	392.218	0	392.218	16,0984	5.904.322,28	0,26
LU0834815101	LRI OptoFlex	EUR	18.522	0	37.818	1.210,1100	45.763.939,98	2,04
LU0489687755	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	EUR	491	60	737	83.942,0000	61.865.254,00	2,76
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	EUR	97.079	219.073	76.180	105,0600	8.003.470,04	0,36
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	126.633	0	126.633	102,5091	12.981.031,06	0,58
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	EUR	44.785	54.008	107.771	124,6100	13.429.344,31	0,60
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	EUR	240.000	0	240.000	106,3300	25.519.200,00	1,14
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund	EUR	0	10.000	191.385	113,6700	21.754.732,95	0,97
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	710	0	121.009	140,7900	17.036.814,87	0,76
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	360.788	240.153	360.788	42,5400	15.347.921,52	0,68
LU1067856788	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity Fund A1	EUR	987	0	3.541	13.524,5600	47.890.466,96	2,13
LU0529383175	NN (L) SICAV - European High Yield	EUR	600	0	600	8.520,2800	5.112.168,00	0,23
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	EUR	1.121.494	744.389	1.006.976	34,2700	34.509.067,52	1,54
LU0194438841	Parvest - Japan Small Cap	EUR	0	0	330.249	144,3700	47.678.048,13	2,12
LU0823411292	Parvest Equity USA Small Cap	EUR	55.566	0	93.895	227,3237	21.344.561,91	0,95
LU1071462532	Pictet Total Return - Agora	EUR	68.700	0	219.807	118,2900	26.000.970,03	1,16
LU0635020901	Pictet Total Return - Kosmos	EUR	40.000	0	244.846	110,7200	27.109.349,12	1,21
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund	EUR	7.258	0	7.258	1.580,7800	11.473.301,24	0,51
LU1429039461	Schroder Gaia Two Sigma Diversified	EUR	139.165	0	139.165	108,4700	15.095.227,55	0,67
LU1125543352	Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund	EUR	175.334	0	175.334	96,8734	16.985.200,72	0,76
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund	EUR	140.969	164.221	90.655	115,0500	10.429.857,75	0,46
LU1469429549	Threadneedle Lux - Pan European Absolute Alpha	EUR	160.000	0	160.000	10,1700	1.627.200,00	0,07
LU0090772608	UniEuropa Mid&Small Caps	EUR	30.162	98.486	649.930	49,4400	32.132.539,20	1,43
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	EUR	2.000	0	2.000	11.511,2600	23.022.520,00	1,03
LU0006041197	Unifavorit: Renten	EUR	1.054.313	0	5.902.640	25,4600	150.281.214,40	6,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

SIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
LU1348768679	UniInstitutional Basic Global Corporates IG	EUR	103.889	0	103.889	101,3000	10.523.955,70	0,47
LU1088284630	UniInstitutional CoCo Bonds	EUR	0	0	98.511	103,6800	10.213.620,48	0,46
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit	EUR	291.374	0	649.079	46,5900	30.240.590,61	1,35
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit High Yield	EUR	54.200	0	69.200	110,3200	7.634.144,00	0,34
LU0061890835	UniOptimus -net- A	EUR	5.500	0	5.500	706,2200	3.884.210,00	0,17
LU0262776809	UniOpti4	EUR	49.000	26.761	71.866	99,4100	7.144.199,06	0,32
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	EUR	490	1.014	490	9.897,1600	4.849.608,40	0,22
LU0247467987	UniReserve: Euro-Corporates	EUR	0	95.000	158.418	42,6500	6.756.527,70	0,30
							<b>1.291.102.902,69</b>	<b>57,53</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B664JN33	Finsbury High Income Fund	EUR	21.381	16.143	12.940	878,6440	11.369.653,36	0,51
							<b>11.369.653,36</b>	<b>0,51</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>2.087.916.393,64</b>	<b>93,01</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Europäische Gemeinschaft</b>								
DE000D6946L1	DZ Bank AG Dte. Zentral-Genossenschaftsbank/Euro Stoxx 50 Zert. v.16(2017)	EUR	700.000	0	700.000	34,6500	24.255.000,00	1,08
DE000TB45HG0	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Euro Stoxx 50 Zert. v.16(2017)	EUR	341.300	0	341.300	34,4200	11.747.546,00	0,52
							<b>36.002.546,00</b>	<b>1,60</b>
<b>Schweiz</b>								
XS1396688043	Credit Suisse AG (London Branch)/Credit Suisse Custom 109 Total Return Index Zert. v.16(2017)	USD	350	0	350	208.380,0000	68.199.925,19	3,04
							<b>68.199.925,19</b>	<b>3,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>104.202.471,19</b>	<b>4,64</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>104.202.471,19</b>	<b>4,64</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>2.204.051.890,31</b>	<b>98,17</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on EURO STOXX 50 Index Dezember 2018/3.500,00			4.000	0	4.000		8.924.000,00	0,40
Put on DAX Performance-Index Juni 2017/11.400,00			1.500	0	1.500		824.250,00	0,04
Put on Euro Bund 10 Year Future April 2017/158,50			1.000	0	1.000		-505.000,00	-0,02
Put on EURO STOXX 50 Index Dezember 2017/3.100,00			3.000	0	3.000		2.949.000,00	0,13
							<b>12.192.250,00</b>	<b>0,55</b>
<b>JPY</b>								
Call on Nikkei 225 Stock Average Index Dezember 2020/21.000,00			500	0	500		6.588.781,95	0,29
							<b>6.588.781,95</b>	<b>0,29</b>
<b>USD</b>								
Call on S&P 500 Index Dezember 2017/2.325,00			600	0	600		6.887.039,46	0,31
Put on S&P 500 Index Juni 2017/2.175,00			500	0	500		504.956,05	0,02
							<b>7.391.995,51</b>	<b>0,33</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>26.173.027,46</b>	<b>1,17</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on EUR/USD Juni 2017/1,09			0	70.000.000	-70.000.000		-631.890,00	-0,03
Put on Euro Stoxx 50 Dezember 2017/2.800,00			0	3.000	-3.000		-1.401.000,00	-0,06
							<b>-2.032.890,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-2.032.890,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>Optionen</b>							<b>24.140.137,46</b>	<b>1,08</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017			5.011	396	4.615		3.781.180,00	0,17
MDAX Performance-Index Future Juni 2017			195	0	195		450.469,99	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
VSTOXX Volatilitätsindex Mini Future April 2017		2.550	655	1.895		-235.930,55	-0,01
VSTOXX Volatilitätsindex Mini Future Mai 2017		766	0	766		-110.472,52	0,00
						<b>3.885.246,92</b>	<b>0,18</b>
<b>GBP</b>							
Brittische Pound Currency Future Juni 2017		885	348	537		-1.491.891,81	-0,07
						<b>-1.491.891,81</b>	<b>-0,07</b>
<b>JPY</b>							
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017		785	175	610		-1.238.439,21	-0,06
						<b>-1.238.439,21</b>	<b>-0,06</b>
<b>USD</b>							
MSCI USA Equal Weighted Net USD Index Future Juni 2017		197	0	197		-14.459,07	0,00
MSCI USA Momentum Index Future Juni 2017		428	0	428		-7.404,15	0,00
MSCI USA Quality Net Return (USD) Index Future Juni 2017		531	0	531		-62.608,25	0,00
MSCI USA Value Weighted Net USD Index Future Juni 2017		2.905	0	2.905		-432.772,42	-0,02
The Russell 2000 Mini Index Future Juni 2017		534	0	534		773.541,00	0,03
US Dollar Currency Future Juni 2017		1.959	0	1.959		1.576.637,60	0,07
						<b>1.832.934,71</b>	<b>0,08</b>
						<b>2.987.850,61</b>	<b>0,13</b>
<b>Long-Positionen</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
DAX Performance-Index Future Juni 2017		76	77	-1		-8.050,00	0,00
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017		0	156	-156		-278.272,80	-0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		291	431	-140		-125.706,00	-0,01
MSCI Europe Index Future Juni 2017		0	2.439	-2.439		-1.118.305,89	-0,05
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2017		1.150	4.889	-3.739		-520.468,80	-0,02
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2017		0	4.940	-4.940		-2.244.958,30	-0,10
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017		0	258	-258		-54.180,00	0,00
						<b>-4.349.941,79</b>	<b>-0,19</b>
<b>JPY</b>							
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2017		0	1.468	-1.468		1.398.483,66	0,06
						<b>1.398.483,66</b>	<b>0,06</b>
<b>USD</b>							
British Pound Currency Future Juni 2017		323	1.888	-1.565		-2.662.144,30	-0,12
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		412	999	-587		-278.514,82	-0,01
Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future April 2017		138	491	-353		219.066,49	0,01
Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future Mai 2017		0	112	-112		96.520,67	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017		400	1.374	-974		243.949,88	0,01
EUREX MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index Future Juni 2017		0	339	-339		-496.108,46	-0,02
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017		1.287	1.375	-88		-147.709,00	-0,01
MSCI USA Index (Net Return) (USD) Index Future Juni 2017		0	1.461	-1.461		69.244,20	0,00
						<b>-2.955.695,34</b>	<b>-0,14</b>
						<b>-5.907.153,47</b>	<b>-0,27</b>
						<b>-2.919.302,86</b>	<b>-0,14</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>EUR</b>							
Barclays Bank Plc./Vereinigten Staaten von Amerika CDS v.17(2021)		100.000.000	0	100.000.000		311,00	0,00
						<b>311,00</b>	<b>0,00</b>
						<b>311,00</b>	<b>0,00</b>
						<b>311,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/1.5425% 15.06.2025		0	0	3.000.000		3.269.023,44	0,15
SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/1.5425% 15.06.2025		0	0	-3.000.000		-3.394.711,95	-0,15
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 19.10.17		25.000.042	0	25.000.042		1.156.155,95	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 27.09.17	22.499.987	0	22.499.987		-2.699.339,70	-0,12
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 29.05.17	14.999.983	0	14.999.983		-91.695,79	0,00
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 30.05.17	88.000.000	0	88.000.000		-372.229,44	-0,02
						<b>-2.132.797,49</b>	<b>-0,09</b>
<b>JPY</b>							
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 08.11.17	2.466.451.300	0	2.466.451.300		-694.516,48	-0,03
						<b>-694.516,48</b>	<b>-0,03</b>
<b>USD</b>							
	Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 19.04.17	25.000.000	0	25.000.000		472.572,70	0,02
	Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 19.04.17	25.000.000	0	25.000.000		-503.169,53	-0,02
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 04.05.17	10.896.139	271.553	10.624.586		27.767,68	0,00
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.17	10.815.486	269.543	10.545.943		27.584,73	0,00
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.17	6.290.952	0	6.290.952		16.455,07	0,00
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.17	27.259.634	10.759.634	16.500.000		43.158,60	0,00
	Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 24.04.17	65.000.000	35.000.000	30.000.000		-650.740,51	-0,03
	Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 24.04.17	65.000.000	35.000.000	30.000.000		-128.969,70	-0,01
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 24.04.17	150.000.000	0	150.000.000		657.041,80	0,03
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 24.04.17	25.000.000	0	25.000.000		-101.346,55	0,00
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	150.000.000	0	150.000.000		-1.169.210,30	-0,05
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	25.000.000	0	25.000.000		-382.752,25	-0,02
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 24.04.17	16.500.000	0	16.500.000		261.076,47	0,01
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 24.04.17	16.500.000	0	16.500.000		-274.737,66	-0,01
	Total Return SWAP Strategie zu MS Global Rates Curve Carry/Strategie zu MS Global Rates Curve Carry 21.03.18	11.259.000	0	11.259.000		36.267,15	0,00
	Total Return SWAP Strategie zu Pilot Strategie-Swap Morgan Stanley/Strategie zu Pilot Strategie-Swap Morgan Stanley 15.1	10.102.000	1.006.600	9.095.400		19.356,69	0,00
	Total Return SWAP Strategie zu Pilot Strategie-Swap Morgan Stanley/Strategie zu Pilot Strategie-Swap Morgan Stanley 15.1	6.063.600	0	6.063.600		12.904,46	0,00
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 01.06.17	13.200.000	0	13.200.000		-9.607,83	0,00
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 01.06.17	5.500.000	0	5.500.000		-34.571,16	0,00
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 01.06.17	7.800.000	0	7.800.000		15.432,69	0,00
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 01.06.17	7.800.000	0	7.800.000		11.005,26	0,00
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 06.12.17	15.000.039	0	15.000.039		-1.020.408,74	-0,05
						<b>-2.674.890,93</b>	<b>-0,13</b>
	<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					<b>-5.502.204,90</b>	<b>-0,25</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>60.627.869,27</b>	<b>2,70</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-36.254.074,52</b>	<b>-1,56</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>2.244.144.625,76</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
JPY/EUR	Währungskäufe	177.000.000,00	1.484.692,73	0,07
GBP/EUR	Währungskäufe	700.000,00	817.352,15	0,04
AUD/EUR	Währungskäufe	31.800.000,00	22.656.701,29	1,01
NZD/EUR	Währungskäufe	4.200.000,00	2.732.277,76	0,12
SEK/EUR	Währungskäufe	6.650.000,00	696.571,18	0,03
USD/EUR	Währungskäufe	2.950.000,00	2.749.347,15	0,12
EUR/AUD	Währungsverkäufe	30.970.000,00	22.067.238,19	0,98
EUR/CHF	Währungsverkäufe	3.050.000,00	2.851.970,57	0,13
EUR/NOK	Währungsverkäufe	13.400.000,00	1.455.222,48	0,06
EUR/NZD	Währungsverkäufe	1.070.000,00	696.080,29	0,03
EUR/SEK	Währungsverkäufe	26.000.000,00	2.723.436,21	0,12
EUR/USD	Währungsverkäufe	750.000,00	698.986,56	0,03

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	33.550.056,00	24.000.000,00	22.457.881,60	1,00
USD/SGD	Bilaterale Währungsgeschäfte	24.000.000,00	34.039.423,20	22.441.140,56	1,00

## Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	26.894.400.000,00	24.000.000,00	22.496.550,23	1,00
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	24.000.000,00	27.950.400.000,00	22.438.460,45	1,00

## 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
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5292
Norwegische Krone	NOK	1	9,1842
Schwedische Krone	SEK	1	9,5477
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
Singapur Dollar	SGD	1	1,4940
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.195,6961
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

# UniAbsoluterErtrag

## Zu- und Abgänge vom 1. April 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Cayman Inseln</b>			
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	24.576	24.576
US05278C1071	Autohome Inc. ADR	92.890	92.890
US0567521085	Baidu Inc. ADR	11.850	11.850
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	47.593	47.593
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	91.859	91.859
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	10.606	10.606
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	46.541	46.541
US8360341080	SouFun Holdings Ltd. ADR	382.326	382.326
US8740801043	TAL Education Group ADR	31.131	31.131
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR	174.466	174.466
US9485961018	Weibo Corporation ADR	68.700	68.700
US13680Q1040	58.COM Inc. ADR	41.700	41.700
<b>Deutschland</b>			
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	0	34.166
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	56.292	56.292
DE0005772206	Fielmann AG	22.834	22.834
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	61.995	61.995
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	42.748	42.748
DE000AODPRE6	Sixt Leasing SE	44.145	44.145
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	144.859	144.859
<b>Frankreich</b>			
FR0000121667	Essilor International S.A.	0	20.946
FR0000125346	Ingenico S.A.	0	4.862
FR0010307819	Legrand S.A.	0	50.750
FR0000184798	Orpea	0	10.398
<b>Großbritannien</b>			
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	0	62.240
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	0	27.083
GB0007197378	RPC Group Plc.	0	82.657
<b>Irland</b>			
IE0001827041	CRH Plc.	0	98.251
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	0	20.437
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	0	71.601
<b>Luxemburg</b>			
LU0061462528	RTL Group S.A.	25.464	25.464
<b>Schweden</b>			
SE0007100581	Assa-Abloy AB	0	128.002
SE0000103699	Hexagon AB	0	48.211
SE0007074281	Hexpol AB	0	84.254
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US00508Y1029	Acuity Brands Inc.	0	8.799
US0311001004	Ametek Inc.	0	38.102
US0320951017	Amphenol Corporation	0	33.210
US0323593097	Amtrust Financial Services Inc.	0	69.330
US8318652091	A.O. Smith Corporation	27.728	55.456
US37940X1028	Global Payments Inc.	0	18.742
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	0	30.307
US5962781010	Middleby Corporation	0	20.140
US6935061076	PPG Industries Inc.	0	18.191
US9182041080	VF Corporation	0	28.042

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniAbsoluterErtrag

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Dänemark

DK0060745453	Nets AS	35.500	35.500
--------------	---------	--------	--------

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

#### EUR

BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	1.400.000	5.400.000
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023)	1.000.000	4.000.000
NL0010733424	2,000 % Niederlande v.14(2024)	2.100.000	8.100.000
AT0000A105W3	1,750 % Österreich v.13(2023)	1.400.000	5.400.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### EUR

FI4000062625	1,500 % Finnland v.13(2023)	1.100.000	4.100.000
--------------	-----------------------------	-----------	-----------

#### Investmentfondsanteile 1)

#### Deutschland

DE0008477050	Uninstitutional European Government Bonds Peripherie	0	1.403.143
DE000AORPAP8	Uninstitutional Global High Dividend Equities	0	535.267
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	0	105.552

#### Großbritannien

IE00BDC7TH90	Cheyne Select UCITS Fund Plc. - Cheyne European Mid Cap Equity Fund	975	12.327
IE00B8J9SY37	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund	7.340.996	7.340.996
GB00B779CH97	FP Argonaut Absolute Return Fund	568.738	5.714.696
IE00B841P542	UBS Irl Investor Selection plc - Equity Opportunity Long Short Fund	27.292	88.982

#### Irland

IE00B3VHWQ03	GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS	78.348	275.285
IE00B66B5L40	Guinness Asset Management Funds plc - Global Equity Income Fund	1.864.300	1.864.300
IE00B4PY7Y77	iShsll-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF	567.421	567.421
IE00BFG1RG61	Source-S.GS Equ.Fact.Idx World	201.689	201.689
IE00BSPPYB40	Trium Blackwall Europe L/S Fund	682.889	682.889

#### Luxemburg

LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	300.000	300.000
LU0579997130	BlackRock Global Funds - European Equity Income fund	1.631.239	3.772.490
LU0365358570	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	118.968	118.968
LU0242506524	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio	1.148.713	2.223.507
LU0165129072	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond	126.026	126.026
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond Fund	0	1.572.679
LU0210002647	LO Funds - Absolute Return Bond	1.000.852	3.897.389
LU0935232610	Natixis AM Funds - Seeyond Volatility Equity Strategies	21	271
LU0170991672	Pictet Funds - Global Emerging Debt	92.979	167.235
LU0133660984	Pioneer Funds - Euro Corporate Bond	0	950.000
LU0425027157	Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds	0	85.000
LU0113258742	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond -C-	0	1.214.016
LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	0	1.063

### Zertifikate

#### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	910.493	910.493
--------------	--	---------	---------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Europäische Gemeinschaft

DE000DT981L3	Dte. Bank AG/Euro Stoxx 50 Zert. v.16(2016)	0	399.339
DE000DG9Z9M3	DZ BANK AG/Euro Stoxx 50 Index Zert. v.16(2017)	300.000	300.000
DE000DG8TNA4	DZ Bank AG/Euro Stoxx 50 Zert. v.16(2016)	0	383.871
DE000DG9Z8J1	DZ BANK AG/Euro STOXX 50 Zert. v.16(2016)	870.000	870.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE000US6FRZ0	UBS AG (London Branch)/EuroStoxx 50 Index Zert. v.14(2016)	0	372.994
<b>Schweiz</b>			
XS1280032159	Credit Suisse AG (London Branch)/Credit Suisse Custom 109 Total Return Index Zert. v.15(2016)	0	19.998.816
<b>Spanien</b>			
CH0278867418	UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021)	1.750	87.833
<b>Optionen</b>			
<b>AUD</b>			
	Put on S&P ASX 200 Index Dezember 2016/5.150,00	2.200	2.200
<b>EUR</b>			
	Call on DAX Performance-Index Dezember 2017/13.800,00	0	500
	Call on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) Dezember 2016/110,00	9.004	9.004
	Call on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) Januar 2017/115,00	8.000	8.000
	Call on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) September 2016/105,00	15.000	15.000
	Call on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) September 2016/90,00	3.000	3.000
	Call on Euro Bund 10 Year Future April 2016/161,00	400	0
	Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2016/162,00	400	400
	Call on Euro Stoxx 50 August 2016/3.000,00	500	500
	Call on Euro Stoxx 50 August 2016/3.200,00	2.500	2.500
	Call on Euro Stoxx 50 Dezember 2016/3.000,00	5.000	5.000
	Call on Euro Stoxx 50 Dezember 2016/3.100,00	5.000	5.000
	Call on Euro Stoxx 50 Dezember 2017/3.300,00	6.000	6.000
	Call on EURO STOXX 50 Index Dezember 2017/3.400,00	0	255
	Call on Euro Stoxx 50 Juli 2016/3.250,00	1.500	1.500
	Call on Euro Stoxx 50 März 2017/3.200,00	2.000	2.000
	Put on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) August 2016/75,00	8.000	8.000
	Put on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) Dezember 2016/100,00	2.251	2.251
	Put on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) Januar 2017/105,00	2.000	2.000
	Put on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) März 2017/112,50	15.500	15.500
	Put on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) November 2016/82,50	4.000	4.000
	Put on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) September 2016/80,00	10.000	10.000
	Put on Dow Jones EURO STOXX Oil&Gas Index Dezember 2016/270,00	2.500	2.500
	Put on Dow Jones STOXX 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR) März 2017/535,00	3.350	3.350
	Put on Dow Jones STOXX 600 Basic Resources Index (Price) (EUR) März 2017/430,00	3.300	3.300
	Put on Dow Jones STOXX 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR) Dezember 2016/280,00	1.600	1.600
	Put on Euro Bund 10 Year Future August 2016/160,00	1.000	1.000
	Put on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2016/160,00	5.000	5.000
	Put on Euro Bund 10 Year Future Januar 2017/158,00	1.000	1.000
	Put on Euro Bund 10 Year Future Januar 2017/161,50	1.000	1.000
	Put on Euro Bund 10 Year Future Juni 2016/160,50	230	230
	Put on Euro Bund 10 Year Future Mai 2017/159,00	750	750
	Put on Euro Bund 10 Year Future November 2016/162,00	1.750	1.750
	Put on Euro Bund 10 Year Future November 2016/164,00	1.500	1.500
	Put on Euro Bund 10 Year Future September 2016/163,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 April 2016/2.900,00	500	0
	Put on EURO STOXX 50 Index Dezember 2016/2.750,00	1.500	1.500
	Put on EURO STOXX 50 Index Juli 2016/2.700,00	330	330
	Put on Euro Stoxx 50 Mai 2016/2.700,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Mai 2016/2.950,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 März 2017/3.150,00	18.500	18.500
	Put on Euro-Bund 10 Year Future Februar 2017/160,50	1.500	1.500
	Put on Euro-Bund 10 Year Future Oktober 2016/162,00	200	200
<b>JPY</b>			
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index Dezember 2020/17.000,00	100	100
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index September 2016/18.000,00	100	100
	Put on Nikkei 225 Stock Average Index Dezember 2016/16.000,00	475	475
	Put on Nikkei 225 Stock Average Index Januar 2017/17.000,00	250	250
<b>USD</b>			
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index April 2016/21,00	0	3.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index April 2016/25,00	3.000	0
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Dezember 2016/21,00	17.000	17.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Januar 2017/29,00	17.000	17.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index November 2016/30,00	10.000	10.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Oktober 2016/21,00	17.000	17.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Oktober 2016/26,00	17.000	17.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index September 2016/20,00	17.000	17.000
	Call on MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (USD) Januar 2017/405,00	2.000	2.000
	Call on MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (USD) Oktober 2016/405,00	1.000	1.000
	Call on MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (USD) Oktober 2016/425,00	1.000	1.000
	Call on MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (USD) September 2016/390,00	1.000	1.000
	Call on MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (USD) September 2016/410,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index August 2016/2.150,00	100	100
	Call on S&P 500 Index August 2016/2.200,00	325	325
	Call on S&P 500 Index Dezember 2016/2.200,00	300	300
	Call on S&P 500 Index Dezember 2016/2.260,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Februar 2017/2.270,00	750	750
	Call on S&P 500 Index Februar 2017/2.320,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Januar 2017/2.310,00	2.500	2.500
	Call on S&P 500 Index Juni 2016/2.100,00	150	150
	Call on S&P 500 Index Juni 2016/2.130,00	450	450
	Call on S&P 500 Index März 2017/2.320,00	2.000	2.000
	Call on S&P 500 Index Week 5 Dezember 2016/2300,00	5.000	5.000
	Call on S&P 500 September 2016/2.190,00	500	500
	Put on Barrick Gold Corporation Oktober 2016/16,00	5.000	5.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Dezember 2016/13,50	10.000	10.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Dezember 2016/14,00	10.000	10.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Februar 2017/14,50	20.000	20.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Januar 2017/14,50	17.500	17.500
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index März 2017/13,50	37.500	37.500
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index November 2016/14,00	500	500
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index September 2016/14,00	10.000	10.000
	Put on Goldcorp Inc. Oktober 2016/16,00	5.000	5.000
	Put on MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (USD) Januar 2017/390,00	2.000	2.000
	Put on MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (USD) September 2016/360,00	500	500
	Put on Nasdaq 100 Index Dezember 2016/4.750,00	50	50
	Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2016/35,00	2.500	2.500
	Put on S&P 500 Index Dezember 2016/2.130,00	120	120
	Put on S&P 500 Index Februar 2017/2.270,00	750	750
	Put on S&P 500 Index November 2016/2.075,00	200	200
	Put on S&P 500 Index September 2016/2.150,00	200	200
	Put on S&P 500 Index September 2016/2.190,00	500	500

## Terminkontrakte

### CAD

Kandischer Dollar Currency Future Juni 2016	136	136
Kandischer Dollar Currency Future September 2016	71	71

### EUR

DAX Performance-Index Future Juni 2016	58	102
DAX Performance-Index Future März 2017	159	159
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2021	3.500	3.500
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017	1.045	1.360
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2020	1.608	1.608
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	7.725	7.725
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	81	81
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017	4.787	4.787
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017	1.049	1.049
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	1.506	1.506
EUREX Dow Jones STOXX Mid Index Future Dezember 2016	1.124	1.124
EUREX Dow Jones STOXX Mid Index Future Juni 2016	1.124	0
EUREX Dow Jones STOXX Mid Index Future März 2017	1.124	1.124
EUREX Dow Jones STOXX Mid Index Future September 2016	1.124	1.124
EURO STOXX Industrial Goods&Services Future Dezember 2016	347	347
EURO STOXX Industrial Goods&Services Future Juni 2017	347	347
EURO STOXX Industrial Goods&Services Future März 2017	347	347
EURO STOXX Industrial Goods&Services Future September 2016	347	347

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	183	183
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2016	46	245
	EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2017	757	757
	EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2016	451	451
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	265	265
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	35	445
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	807	807
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016	365	365
	MDAX Performance-Index Future Dezember 2016	144	144
	MDAX Performance-Index Future Juni 2016	260	151
	MDAX Performance-Index Future März 2017	420	420
	MDAX Performance-Index Future März 2017	144	144
	MDAX Performance-Index Future September 2016	152	152
	MSCI Europe Index Future Dezember 2016	9.412	9.412
	MSCI Europe Index Future Juni 2016	6.936	458
	MSCI Europe Index Future März 2017	5.303	5.303
	MSCI Europe Index Future September 2016	8.752	8.752
	MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2016	14.160	14.160
	MSCI World Net EUR Index Future März 2017	9.830	9.830
	MSCI World Net EUR Index Future September 2016	15.170	15.170
	MSCI World NRT Index Future Juni 2016	8.714	4.229
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2016	4.243	4.243
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2016	4.253	1.475
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2017	4.940	4.940
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2016	4.768	4.768
	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2016	702	702
	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2016	585	585
	Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2016	702	132
	Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017	585	585
	Stoxx 600 Basic Resources Future März 2017	585	585
	Stoxx 600 Basic Resources Future September 2016	702	702
	Stoxx 600 Personal&Household Future Dezember 2016	317	317
	Stoxx 600 Personal&Household Future Juni 2017	317	317
	Stoxx 600 Personal&Household Future März 2017	317	317
	VSTOXX Volatilitätsindex Mini Future Dezember 2016	2.698	2.698
	VSTOXX Volatilitätsindex Mini Future Februar 2017	3.226	3.226
	VSTOXX Volatilitätsindex Mini Future Januar 2017	2.920	2.920
	VSTOXX Volatilitätsindex Mini Future März 2017	3.419	3.419
	VSTOXX Volatilitätsindex Mini Future November 2016	1.000	1.000
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	334	334
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	238	238
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016	104	406
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2017	258	258
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2016	550	550
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2016	121	121
<b>GBP</b>			
	Euro Currency Future September 2016	260	260
<b>HKD</b>			
	Hang Seng China Enterprises Index Future April 2016	100	100
	Hang Seng China Enterprises Index Future August 2016	212	212
	Hang Seng China Enterprises Index Future Dezember 2016	300	300
	Hang Seng China Enterprises Index Future Juli 2016	212	212
	Hang Seng China Enterprises Index Future Mai 2016	100	100
	Hang Seng China Enterprises Index Future November 2016	592	592
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2016	592	592
	Hang Seng China Enterprises Index Future September 2016	187	187
<b>JPY</b>			
	Japanese Yen Currency Future Dezember 2016	494	494
	Japanese Yen Currency Future März 2017	518	518
	Japanese Yen Currency Future September 2016	377	377
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	945	945
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	544	544
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016	462	71

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2017	729	729
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2016	1.122	1.122
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2016	2.287	2.287
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future März 2017	2.287	2.287
<b>SEK</b>			
	EUR/SEK Currency Future Juni 2016	157	157
<b>USD</b>			
	British Pound Currency Future Dezember 2016	1.155	1.155
	British Pound Currency Future Juni 2016	493	493
	British Pound Currency Future März 2017	2.149	2.149
	British Pound Currency Future September 2016	1.083	1.083
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	1.487	1.487
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	870	870
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	80	163
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	1.070	1.070
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2016	380	380
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future Dezember 2016	392	392
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future Februar 2017	451	451
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future Januar 2017	415	415
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future März 2017	485	485
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future November 2016	139	139
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	2.482	2.482
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	966	161
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016	1.899	1.899
	CME Japanese Yen Future Dezember 2016	982	982
	CME Japanese Yen Future Juni 2016	286	286
	CME Japanese Yen Future Juni 2017	214	214
	CME Japanese Yen Future März 2017	1.160	1.160
	CME Japanese Yen Future September 2016	470	470
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2016	133	133
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2017	3.110	3.110
	EUREX MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index Future Dezember 2016	339	339
	EUREX MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index Future März 2017	339	339
	EUREX MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index Future September 2016	339	339
	Euro Currency Future Dezember 2016	1.624	1.624
	Euro Currency Future September 2016	2.274	2.274
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future Dezember 2016	453	453
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future März 2017	453	453
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future September 2016	453	453
	Future auf IXV E-mini Health Care Select Sector Index Future September 2016	334	334
	IXI - Industrial Select Sector Index Future Dezember 2016	433	433
	IXI - Industrial Select Sector Index Future März 2017	433	433
	IXI - Industrial Select Sector Index Future September 2016	407	407
	IXV E-mini Health Care Select Sector Index Future Dezember 2016	334	334
	IXV E-mini Health Care Select Sector Index Future März 2017	334	334
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2016	2.831	2.831
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2016	519	519
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2016	1.090	1.090
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2017	2.207	2.207
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) September 2016	1.090	1.090
	MSCI USA Index (Net Return) (USD) Index Future Dezember 2016	1.887	1.887
	MSCI USA Index (Net Return) (USD) Index Future Juni 2016	402	345
	MSCI USA Index (Net Return) (USD) Index Future März 2017	1.686	1.686
	MSCI USA Index (Net Return) (USD) Index Future September 2016	402	402
	MSCI USA Momentum Index Future März 2017	2.806	2.806
	MSCI USA Momentum Net Return (USD) Index Future Dezember 2016	2.806	2.806
	MSCI USA Quality Net Return (USD) Index Future Dezember 2016	647	647
	MSCI USA Quality Net Return (USD) Index Future Juni 2016	468	647
	MSCI USA Quality Net Return (USD) Index Future September 2016	647	647
	MSCI USA Value Weighted Net USD Index Future Dezember 2016	2.384	2.384
	MSCI USA Value Weighted Net USD Index Future Juni 2016	570	570
	MSCI USA Value Weighted Net USD Index Future März 2017	2.384	2.384
	MSCI USA Value Weighted Net USD Index Future September 2016	570	570
	MXN / USD Future Dezember 2016	500	500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Nasdaq Biotechnology Index Future Dezember 2016	142	142
	Nasdaq Biotechnology Index Future März 2017	142	142
	Nasdaq Biotechnology Index Future September 2016	124	124
	RUB/USD Future September 2016	360	360
	The Russell 2000 Mini Index Future Dezember 2016	752	752
	The Russell 2000 Mini Index Future Dezember 2016	376	376
	The Russell 2000 Mini Index Future Juni 2016	0	215
	The Russell 2000 Mini Index Future März 2017	1.050	1.050
	The Russell 2000 Mini Index Future September 2016	215	215
	US Dollar Currency Future Juni 2016	931	1.098
	US Dollar Currency Future März 2017	1.888	1.888

## Credit Default Swaps

### EUR

Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
--	------------	------------

## Sonstige Finanzinstrumente

### EUR

Excess Return SWAP/iBoxx Euro CORPORATES OVERALL Index (TOTAL RETURN) 20.03.17	12.000.000	12.000.000
Excess Return SWAP/iBoxx Euro CORPORATES OVERALL Index (TOTAL RETURN) 20.03.17	8.000.000	8.000.000
Excess Return SWAP/iBoxx Euro CORPORATES OVERALL Index (TOTAL RETURN) 20.09.16	8.000.000	8.000.000
Total Return SWAP EURIBOR (EUR) 3 Monate/Euro STOXX Gross Return Index (EUR) 17.10.17	24.999.988	24.999.988
Total Return SWAP EURIBOR (EUR) 3 Monate/MSCI Daily TR Gross World USD Index 27.11.16	0	7.999.967
Total Return SWAP EURIBOR (EUR) 3 Monate/MSCI Daily TR World Gross Euro Index 25.09.17	22.500.159	22.500.159
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/EURIBOR (EUR) 3 Monate 17.10.17	24.999.988	24.999.988
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/EURIBOR (EUR) 3 Monate 23.09.17	22.500.159	22.500.159
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/EURIBOR (EUR) 3 Monate 27.11.16	0	7.999.967
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 08.05.17	88.000.000	88.000.000
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 13.12.16	25.000.000	25.000.000
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 30.05.17	88.000.000	88.000.000
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 30.05.17	87.000.000	87.000.000
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 30.05.17	87.000.000	87.000.000
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 30.05.17	86.000.000	86.000.000
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 30.05.17	81.510.331	81.510.331

### GBP

Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 26.10.17	27.000.000	27.000.000
Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/TRS Aktienbasket, fiktives Underlying 31.07.17	27.000.000	27.000.000

### USD

Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 03.03.17	543.454	7.543.454
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 03.03.17	342.997	5.342.997
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 07.12.16	292.434	7.292.434
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 07.12.16	267.983	10.267.983
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 07.12.16	261.869	10.261.869
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 15.03.18	7.500.000	7.500.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 06.07.16	25.000.000	25.000.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 06.07.16	25.000.000	25.000.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 12.10.16	65.000.000	65.000.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 12.10.16	65.000.000	65.000.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 23.01.17	65.000.000	65.000.000
Excess Return SWAP/Dte. Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 23.01.17	65.000.000	65.000.000
Excess Return SWAP/Dte. Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 06.07.16	25.000.000	25.000.000
Excess Return SWAP/Dte. Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 06.07.16	25.000.000	25.000.000
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 06.07.16	35.000.000	35.000.000
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 06.07.16	15.000.000	15.000.000
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 06.07.16	0	145.000.000
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 12.10.16	200.000.000	200.000.000
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 23.01.17	200.000.000	200.000.000
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 23.01.17	50.000.000	50.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstck Finl Index 06.07.16	35.000.000	35.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstck Finl Index 06.07.16	15.000.000	15.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstck Finl Index 06.07.16	0	145.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstck Finl Index 12.10.16	200.000.000	200.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstck Finl Index 23.01.17	200.000.000	200.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 23.01.17	50.000.000	50.000.000
	Total Return SWAP TRS Aktienbasket, fiktives Underlying/LIBOR (USD) 3 Monate 18.07.17	22.506.750	22.506.750

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

# Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 3.541.329.238,99

### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London  
 BNP Paribas S.A., Paris  
 Citigroup Global Markets Ltd., London  
 Commerzbank AG, Frankfurt  
 Deutsche Bank AG, Frankfurt  
 Deutsche Bank AG, London  
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg  
 J.P. Morgan Securities PLC, London  
 Merrill Lynch Intl., London  
 Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London  
 Nomura International PLC, London  
 Société Générale S.A., Paris  
 UBS AG, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

## Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 1.803.421,20

### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Goldman Sachs International., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 1.881.207,34

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.881.207,34
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A EUR 10.942,10

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A EUR 21.017,17

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse I EUR 1.827,12

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

## ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten  
 N.A.

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung  
 Die Besicherung erfolgt vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.



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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.803.421,20	N.A.	-5.376.516,39
in % des Fondsvermögen	0,08 %	N.A.	-0,24 %
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>			
1. Name	Goldman Sachs International., London	N.A.	Société Générale S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.803.421,20	N.A.	-13.661,19
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	Frankreich
2. Name	N.A.	N.A.	Barclays Bank PLC
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	-30.596,83
2. Sitzstaat	N.A.	N.A.	Großbritannien
3. Name	N.A.	N.A.	UBS AG, Zürich
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	-372.229,44
3. Sitzstaat	N.A.	N.A.	Schweiz
4. Name	N.A.	N.A.	Deutsche Bank AG, London
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	-664.744,13
4. Sitzstaat	N.A.	N.A.	Großbritannien
5. Name	N.A.	N.A.	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	-1.622.255,48
5. Sitzstaat	N.A.	N.A.	Großbritannien
6. Name	N.A.	N.A.	J.P. Morgan Securities PLC, London
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	-2.673.029,32
6. Sitzstaat	N.A.	N.A.	Großbritannien
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	N.A.	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.	-1.820.235,53
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	-453.898,59
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	-3.102.382,27
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	1.803.421,20	N.A.	N.A.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten <sup>1)</sup>	AAA	N.A.	N.A.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	N.A.	N.A.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	1.881.207,34	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	33.786,39	N.A.	5.182.480,36
in % der Bruttoerträge	48,87 %	N.A.	84,99 %
Kostenanteil des Fonds	35.352,80	N.A.	915.214,29
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	32.672,80	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	47,26 %	N.A.	N.A.

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.680,00	N.A.	915.214,29
in % der Bruttoerträge	3,88 %	N.A.	15,01 %

**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

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

---

0,08 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.881.207,34

**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	1.881.207,34

**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	100 %

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 Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die 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.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, 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.

Einzelne Anteilklassen des Fonds unterliegen einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2017 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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 Anteilnehmer 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 Anteilhaber 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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des  
UniAbsoluterErtrag

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. März 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniAbsoluterErtrag geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniAbsoluterErtrag zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 22. Juni 2017

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.083.295.689,43 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 1,10%; Limitauslastung 5%,

Maximum VaR 3,02%; Limitauslastung 15%,

Durchschnittlicher VaR 1,60%; Limitauslastung 8%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 223%.

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniAbsoluterErtrag

Klasse A  
LU1206678580  
Ex-Tag: 11.05.2017

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	0,0400	0,0400	0,0400
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	0,0749	0,0749	0,0749
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0749	0,0749	0,0749
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0300	0,0300	0,0300
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,1015
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,1877	0,1877
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	0,1049	0,1049	0,0643
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0515	0,0515	0,0515
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0515
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0129	0,0225	0,0225
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0225
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,1049	0,1049	0,1049
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,1049	0,1049	0,1049
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0349	0,0349	0,0349

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

\*\*) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

**UniAbsoluterErtrag**

Klasse -net- A  
LU1206679554  
Ex-Tag: 11.05.2017

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	0,0300	0,0300	0,0300
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	0,0691	0,0691	0,0691
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0095	0,0095	0,0095
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0596	0,0596	0,0596
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0000	0,0000	0,0000
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0564
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,1571	0,1571
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	0,0596	0,0596	0,0370
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0210	0,0210	0,0210
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0210
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0052	0,0210	0,0210
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0210
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0596	0,0596	0,0596
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0596	0,0596	0,0596
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0355	0,0355	0,0355

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

\*\*) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------



# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

**UniAbsoluterErtrag**

Klasse I  
LU1235247720  
Ex-Tag: 11.05.2017

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	0,3000	0,3000	0,3000
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	0,3715	0,3715	0,3715
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,3715	0,3715	0,3715
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,1388	0,1388	0,1388
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,2622
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,4227	0,4227
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	0,5103	0,5103	0,4054
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,1455	0,1455	0,1455
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,1417
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0033	0,0033	0,0033
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0355	0,0465	0,0465
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0460
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0008	0,0027	0,0027
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,5103	0,5103	0,5103
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,2695	0,2695	0,2695
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0715	0,0715	0,0715

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

\*\*) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2016:  
Euro 162,737 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

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

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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (ab dem 01.01.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates  
Luxemburg

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

### **bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)**

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-  
Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

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  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuroKapital 2017  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2017  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: BRIC (2017)  
UniGarant: BRIC (2017) II  
UniGarant: BRIC (2018)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2017) II  
UniGarant: Commodities (2017) III  
UniGarant: Commodities (2017) IV  
UniGarant: Commodities (2017) V  
UniGarant: Commodities (2018)

UniGarant: Commodities (2018) II  
UniGarant: Commodities (2018) III  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2017)  
UniGarant: Deutschland (2018)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Deutschland (2019) III  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal II  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional European Mixed Trend  
UniInstitutional Financial Bonds 2017  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
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  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)