



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## **Uni**Favorit: Aktien Europa

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFavorit: Aktien Europa	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,4 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/ TheTRADE ausgezeichnet.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexteile kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den

USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

## Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

## 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.

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

# UniFavorit: Aktien Europa

Anteilklasse A  
WKN A2DMLW  
ISIN LU1572664461

Anteilklasse -net- A  
WKN A2DMLX  
ISIN LU1572730783

Jahresbericht  
21.03.2017 - 30.09.2018

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 21. März 2017 neu aufgelegte und aus zwei Anteilklassen bestehende UniFavorit: Aktien Europa ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Aktien angelegt wird, deren Emittenten ihren Sitz in Europa haben. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Ebenso kann der Fonds zu Investitions- oder zu Absicherungszwecken Derivate sowie Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die effiziente Portfolioverwaltung einsetzen, wie auch von Techniken und Instrumenten zum Management von Kreditrisiken Gebrauch machen. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung einen langfristigen Kapitalzuwachs unter Inkaufnahme erhöhter Risiken zu erzielen bei gleichzeitiger Berücksichtigung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Aktienfonds i.S.d. § 2 Abs. 6 des geänderten Investmentsteuergesetzes eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 Prozent in der Anlagepolitik aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniFavorit: Aktien Europa investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 53 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 44 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Industrie (24 Prozent) zur Konsumgüterbranche mit zuletzt 21 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 19 Prozent, in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche sowie in der IT-Branche mit jeweils 16 Prozent und in der Energiebranche mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 45 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier das Britische Pfund zuletzt mit 17 Prozent und der Schweizer Franken mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniFavorit: Aktien Europa A für das Geschäftsjahr vom 21. März 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,62 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniFavorit: Aktien Europa -net- A für das Geschäftsjahr vom 21. März 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,62 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
Anteilklasse A	6,47	2,16	2,32 <sup>2)</sup>	-
Anteilklasse -net- A	6,26	1,77	1,88 <sup>2)</sup>	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).  
2) Seit Auflegung.

# UniFavorit: Aktien Europa

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

Frankreich	19,26 %
Großbritannien	19,12 %
Deutschland	14,96 %
Schweiz	9,90 %
Schweden	8,59 %
Niederlande	5,75 %
Dänemark	4,26 %
Finnland	4,19 %
Spanien	2,37 %
Norwegen	2,35 %
Jersey	2,23 %
Belgien	2,18 %
Luxemburg	1,99 %
Irland	1,40 %
Italien	1,20 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,75 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,46 %</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>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,94 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,31 %
Energie	11,57 %
Software & Dienste	11,20 %
Banken	8,20 %
Versicherungen	6,74 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,43 %
Investitionsgüter	6,00 %
Versorgungsbetriebe	4,53 %
Hardware & Ausrüstung	4,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,45 %
Telekommunikationsdienste	2,37 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,24 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,75 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,46 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniFavorit: Aktien Europa

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
12.07.2017 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	77,49	757	71,20	102,32

### Anteilklasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
12.07.2017 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	8,66	85	8,49	101,88

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 81.396.282,23)	85.941.181,59
Bankguthaben	480.223,87
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	124.801,89
Dividendenforderungen	88.873,16
Forderungen aus Anteilverkäufen	11.324,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	88.922,67
	<b>86.735.327,73</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-105.385,11
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-51.816,36
Zinsverbindlichkeiten	-1.089,29
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-314.418,73
Sonstige Passiva	-107.690,99
	<b>-580.400,48</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>86.154.927,25</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Fondsvermögen	77.491.155,92 EUR
Umlaufende Anteile	757.324,609
Anteilwert	102,32 EUR

### Anteilklasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	8.663.771,33 EUR
Umlaufende Anteile	85.039,000
Anteilwert	101,88 EUR

# UniFavorit: Aktien Europa

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 21. März 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	356.650,24	354.891,70	1.758,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	80.124,38	47.341,85	32.782,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	99.230.190,07	89.915.241,69	9.314.948,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.540.378,80	-18.718.053,17	-822.325,63
Realisierte Gewinne	9.912.367,87	9.541.783,01	370.584,86
Realisierte Verluste	-8.553.727,76	-8.143.187,59	-410.540,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.532.755,18	7.272.608,88	260.146,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.863.053,93	-2.779.470,45	-83.583,48
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>86.154.927,25</b>	<b>77.491.155,92</b>	<b>8.663.771,33</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 21. März 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse -net- A EUR
Dividenden	2.102.443,68	1.955.192,14	147.251,54
Bankzinsen	-8.349,08	-8.009,61	-339,47
Ertragsausgleich	-59.798,35	-117.828,87	58.030,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.034.296,25</b>	<b>1.829.353,66</b>	<b>204.942,59</b>
Zinsaufwendungen	-19.979,57	-19.841,01	-138,56
Verwaltungsvergütung	-1.247.380,90	-1.156.321,70	-91.059,20
Pauschalgebühr	-255.609,77	-240.921,05	-14.688,72
Veröffentlichungskosten	-16.426,46	-15.734,34	-692,12
Taxe d'abonnement	-53.198,82	-50.210,31	-2.988,51
Sonstige Aufwendungen	-64.724,46	-61.920,57	-2.803,89
Aufwandsausgleich	-20.326,03	70.487,02	-90.813,05
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.677.646,01</b>	<b>-1.474.461,96</b>	<b>-203.184,05</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>356.650,24</b>	<b>354.891,70</b>	<b>1.758,54</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>476.176,14</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>		<b>1,98</b>	<b>2,36</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>		<b>1,61 <sup>3)</sup></b>	<b>1,92 <sup>3)</sup></b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniFavorit: Aktien Europa / Anteilklasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

3) Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	940.609,810	93.098,000
Zurückgenommene Anteile	-183.285,201	-8.059,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>757.324,609</b>	<b>85.039,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniFavorit: Aktien Europa

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

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>Belgien</b>								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	45.966	7.052	38.914	48,1700	1.874.487,38	2,18
							<b>1.874.487,38</b>	<b>2,18</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	58.890	7.344	51.546	154,3000	1.066.573,84	1,24
DK0010307958	Jyske Bank AS	DKK	35.066	19.017	16.049	311,1000	669.542,30	0,78
DK0060094928	Orsted AS	DKK	32.923	0	32.923	436,3000	1.926.258,85	2,24
							<b>3.662.374,99</b>	<b>4,26</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	18.709	0	18.709	115,4000	2.159.018,60	2,51
DE000EVNKO13	Evonik Industries AG	EUR	96.280	38.400	57.880	30,8500	1.785.598,00	2,07
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	29.942	4.403	25.539	63,0800	1.611.000,12	1,87
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	EUR	11.082	998	10.084	203,7000	2.054.110,80	2,38
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	13.056	1.300	11.756	190,7500	2.242.457,00	2,60
DE0007164600	SAP SE	EUR	58.931	30.256	28.675	106,0000	3.039.550,00	3,53
							<b>12.891.734,52</b>	<b>14,96</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	106.127	14.707	91.420	21,5900	1.973.757,80	2,29
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	118.499	20.771	97.728	16,7900	1.640.853,12	1,90
							<b>3.614.610,92</b>	<b>4,19</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	87.190	6.698	80.492	22,2300	1.789.337,16	2,08
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	18.567	0	18.567	108,4000	2.012.662,80	2,34
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	31.920	0	31.920	66,7000	2.129.064,00	2,47
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	19.745	4.885	14.860	128,7500	1.913.225,00	2,22
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	21.772	0	21.772	113,3000	2.466.767,60	2,86
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	148.421	0	148.421	13,7350	2.038.562,44	2,37
FR0000120271	Total S.A.	EUR	77.245	18.253	58.992	55,8400	3.294.113,28	3,82
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	19.766	2.540	17.226	55,1500	950.013,90	1,10
							<b>16.593.746,18</b>	<b>19,26</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B5BTK07	Aon Plc.	USD	14.806	1.763	13.043	153,7800	1.727.012,69	2,00
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	90.180	6.677	83.503	27,1900	2.549.917,53	2,96
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	505.054	58.803	446.251	6,6980	3.356.906,11	3,90
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	GBP	187.783	120.902	66.881	10,9700	823.994,35	0,96
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	36.845	5.999	30.846	70,1600	2.430.542,86	2,82
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	284.200	28.100	256.100	6,3640	1.830.436,21	2,12
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	EUR	69.689	0	69.689	27,1000	1.888.571,90	2,19
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	692.858	0	692.858	2,3980	1.865.985,49	2,17
							<b>16.473.367,14</b>	<b>19,12</b>
<b>Irland</b>								
IE00BF0L3536	AIB Group Plc.	EUR	454.406	180.708	273.698	4,4100	1.207.008,18	1,40
							<b>1.207.008,18</b>	<b>1,40</b>
<b>Italien</b>								
IT0005252140	Saipem S.p.A.	EUR	230.875	36.666	194.209	5,3080	1.030.861,37	1,20
							<b>1.030.861,37</b>	<b>1,20</b>
<b>Jersey</b>								
GB00B01C3532	Randgold Resources Ltd.	GBP	31.374	0	31.374	54,5000	1.920.353,77	2,23
							<b>1.920.353,77</b>	<b>2,23</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniFavorit: Aktien Europa

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Luxemburg</b>								
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	175.823	56.815	119.008	14,4300	1.717.285,44	1,99
							<b>1.717.285,44</b>	<b>1,99</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	48.081	0	48.081	38,4300	1.847.752,83	2,14
NL0000009355	Unilever NV	EUR	70.952	6.095	64.857	47,9650	3.110.866,01	3,61
							<b>4.958.618,84</b>	<b>5,75</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	54.921	6.973	47.948	399,7000	2.026.543,12	2,35
							<b>2.026.543,12</b>	<b>2,35</b>
<b>Schweden</b>								
SE0011337708	AAK AB	SEK	53.496	0	53.496	154,0600	797.962,27	0,93
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	90.158	11.504	78.654	241,0000	1.835.308,23	2,13
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	45.253	8.159	37.094	521,0000	1.871.166,99	2,17
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	351.273	86.037	265.236	78,8800	2.025.678,54	2,35
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	49.683	0	49.683	181,2500	871.880,54	1,01
							<b>7.401.996,57</b>	<b>8,59</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	CHF	49.364	10.854	38.510	49,1100	1.667.159,82	1,94
CH0010570767	Lindt & Sprüngli AG	CHF	180	26	154	6.880,0000	933.991,54	1,08
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	64.475	6.319	58.156	81,8200	4.194.573,27	4,87
CH0012453913	Temenos AG	CHF	17.117	4.784	12.333	159,2000	1.730.794,78	2,01
							<b>8.526.519,41</b>	<b>9,90</b>
<b>Spanien</b>								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	118.944	0	118.944	17,1650	2.041.673,76	2,37
							<b>2.041.673,76</b>	<b>2,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>85.941.181,59</b>	<b>99,75</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>85.941.181,59</b>	<b>99,75</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>85.941.181,59</b>	<b>99,75</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018			290	130	160		44.719,92	0,05
							<b>44.719,92</b>	<b>0,05</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>44.719,92</b>	<b>0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Bayerische Motoren Werke AG Future Dezember 2018			0	71	-71		33.551,05	0,04
Covestro AG Future Dezember 2018			0	89	-89		59.475,14	0,07
ProSiebenSat.1 Media SE Future Dezember 2018			0	301	-301		12.985,14	0,02
Volkswagen AG -VZ- Future März 2019			0	72	-72		-25.929,36	-0,03
							<b>80.081,97</b>	<b>0,10</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>80.081,97</b>	<b>0,10</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>124.801,89</b>	<b>0,15</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>480.223,87</b>	<b>0,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-391.280,10</b>	<b>-0,46</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>86.154.927,25</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniFavorit: Aktien Europa

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
Dänische Krone	DKK	1	7,4571
Norwegische Krone	NOK	1	9,4569
Schwedische Krone	SEK	1	10,3283
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

## Zu- und Abgänge vom 21. März 2017 bis 30. September 2018

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>Belgien</b>			
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	21.768	21.768
BE0003565737	KBC Groep NV	3.600	3.600
BE0003884047	Umicore S.A.	22.983	22.983
<b>Dänemark</b>			
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	1.451	1.451
DK0060591204	Ambu A/S	11.778	11.778
DK0060448595	Coloplast AS	10.864	10.864
DK0010274414	Danske Bank A/S	7.000	7.000
DK0060745370	Nets AS	45.000	45.000
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	54.061	54.061
DK0060252690	Pandora AS	2.180	2.180
<b>Deutschland</b>			
DE000A1EWWW0	adidas AG	11.973	11.973
DE0008404005	Allianz SE	1.350	1.350
DE0005501357	Axel Springer SE	4.380	4.380
DE000BASF111	BASF SE	2.900	2.900
DE000BAY0017	Bayer AG	48.529	48.529
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	27.864	27.864
DE000A1DAH0	Brenntag AG	31.160	31.160
DE0005439004	Continental AG	1.250	1.250
DE0007100000	Daimler AG	3.700	3.700
DE0005140008	Dte. Bank AG	65.000	65.000
DE0006602006	Gea Group AG	25.412	25.412
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	2.200	2.200
DE0006047004	HeidelbergCement AG	2.850	2.850
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	1.800	1.800
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	22.418	22.418
DE0006231004	Infineon Technologies AG	12.100	12.100
DE000KSAG888	K+S AG	40.129	40.129
DE0006483001	Linde AG	1.430	1.430
DE0006599905	Merck KGaA	15.699	15.699
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	10.000	10.000
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	5.980	5.980
DE0006969603	PUMA SE	448	448
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	13.903	13.903
DE0005089031	United Internet AG	4.800	4.800
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	14.062	14.062
<b>Finnland</b>			
FI0009005961	Stora Enso Oyj	21.400	21.400
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	9.700	9.700
FI0009800643	YIT Oyj	150.000	150.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniFavorit: Aktien Europa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Frankreich</b>			
FR0010313833	Arkema S.A.	2.410	2.410
FR0000051732	Atos S.A.	1.800	1.800
FR0000120628	AXA S.A.	9.700	9.700
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	36.105	36.105
FR0000130403	Christian Dior SE	1.000	1.000
FR0000121261	Cie Generale des Etablissements Michelin	1.960	1.960
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	11.700	11.700
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	41.238	41.238
FR0000124570	Compagnie Plastic-Omnium S.A.	7.300	7.300
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	16.600	16.600
FR0010908533	Edenred S.A.	32.514	32.514
FR0010208488	Engie S.A.	124.521	124.521
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	10.300	10.300
FR0000121147	Faurecia S.A.	4.850	4.850
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	510	510
FR0004035913	Iliad S.A.	1.130	1.130
FR0000120859	Imerys S.A.	2.950	2.950
FR0000121485	Kering S.A.	5.371	5.371
FR0000130213	Lagardère S.C.A.	8.100	8.100
FR0010307819	Legrand S.A.	28.860	28.860
FR0000120321	L'Oreal S.A.	1.230	1.230
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.000	1.000
FR0000121501	Peugeot S.A.	13.000	13.000
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	3.400	3.400
FR0000131906	Renault S.A.	16.760	16.760
FR0000120578	Sanofi S.A.	15.000	15.000
FR0000130809	Société Générale S.A.	4.870	4.870
FR0013176526	Valéo S.A.	3.960	3.960
FR0000125486	Vinci S.A.	3.000	3.000
<b>Großbritannien</b>			
GB00BK1PTB77	Aggreko Plc.	75.000	75.000
GB0002162385	Aviva Plc.	100.000	100.000
GB0002634946	BAE Systems Plc.	100.000	100.000
GB0031348658	Barclays Plc.	250.000	250.000
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	72.730	72.730
GB0007980591	BP Plc.	524.107	524.107
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	34.070	34.070
GB00B0N8QD54	Britvic Soft Drinks Ltd.	75.000	75.000
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	68.794	68.794
GB0031215220	Carnival Plc.	32.783	32.783
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	13.000	13.000
GB0030646508	GKN Plc.	60.000	60.000
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	132.172	132.172
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey Plc.	6.530	6.530
GB00B77J0862	Old Mutual Plc.	98.000	98.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	6.900	6.900
GB00B7T77214	Royal Bank of Scotland Group Plc.	250.000	250.000
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	134.395	134.395
GB0001500809	Tullow Oil Plc.	453.061	453.061
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	5.100	5.100
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	1.030.489	1.030.489
GB0009465807	Weir Group Plc.	80.834	80.834
<b>Irland</b>			
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	13.180	13.180
IE00BYSZ9G33	Allied Irish Banks Plc.	341.042	341.042
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes Plc.	334.403	334.403
IE0001827041	CRH Plc.	55.376	55.376

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniFavorit: Aktien Europa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Italien</b>			
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	16.200	16.200
IT0001398541	GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.	1.180	1.180
IT0000062957	Mediobanca Credit Finance S.p.A.	75.000	75.000
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	62.791	62.791
<b>Jersey</b>			
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	70.000	70.000
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	12.100	12.100
<b>Luxemburg</b>			
FR0000038259	Eurofins Scientific SE	3.463	3.463
LU0061462528	RTL Group S.A.	3.280	3.280
LU0088087324	SES Global S.A. ADR	30.000	30.000
<b>Niederlande</b>			
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	60.300	60.300
NL0000009132	Akzo Nobel N.V.	2.900	2.900
NL0010273215	ASML Holding NV	2.100	2.100
NL0000852580	Boskalis Westminster NV	7.200	7.200
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	24.400	24.400
NL0000400653	Gemalto NV	4.100	4.100
NL0011821202	ING Groep NV	175.854	175.854
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	3.470	3.470
NL0010558797	OCI NV	50.000	50.000
NL0012169213	Qiagen N.V.	26.417	26.417
NL0006144495	Relx NV	100.436	100.436
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	6.280	6.280
<b>Norwegen</b>			
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	249.000	249.000
NO0003733800	Orkla ASA	175.000	175.000
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	210.462	210.462
<b>Österreich</b>			
AT0000937503	voestalpine AG	30.000	30.000
<b>Schweden</b>			
SE0001493776	AAK AB	8.916	8.916
SE0007100581	Assa-Abloy AB	72.700	72.700
SE0000869646	Boliden AB	8.600	8.600
SE0000427361	Nordea Bank AB	22.000	22.000
SE0000113250	Skanska AB	11.650	11.650
<b>Schweiz</b>			
CH0023405456	Dufry AG	5.505	5.505
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG	370	370
CH0030170408	Geberit AG	550	550
CH0010645932	Givaudan S.A.	135	135
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	4.500	4.500
CH0013841017	Lonza Group AG	7.885	7.885
CH0012005267	Novartis AG	56.290	56.290
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	5.000	5.000
CH0000587979	Sika AG	39	39
CH0012255151	Swatch Group	6.398	6.398
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	780	780
CH0126881561	Swiss Re AG	2.990	2.990
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	880	880
<b>Spanien</b>			
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	50.000	50.000
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	521.598	521.598
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. BZR 01.11.17	437.307	437.307
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	150.000	150.000
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion S.A.	20.400	20.400
ES0178165017	Tecnicas Reunidas & Westinghouse S.A.	32.919	32.919

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniFavorit: Aktien Europa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	Bayer. Motorenwerke AG Future Dezember 2017	71	71
	Bayer. Motorenwerke AG Future März 2018	71	71
	Bayerische Motoren Werke AG Future Juni 2018	71	71
	Bayerische Motoren Werke AG Future September 2018	71	71
	ProSiebenSat.1 Media AG Future Dezember 2017	193	193
	ProSiebenSat.1 Media SE Future Juni 2018	301	301
	ProSiebenSat.1 Media SE Future März 2018	301	301
	ProSiebenSat.1 Media SE Future September 2018	301	301
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2017	491	491
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2018	379	379
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2018	479	479
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2017	294	294
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2018	585	585
	Volkswagen AG -VZ- Future Juni 2018	72	72
	Volkswagen AG -VZ- Future März 2018	72	72
	Volkswagen AG -VZ- Future September 2017	72	72
	Volkswagen AG -VZ- Future September 2018	72	72
<b>USD</b>			
	EUREX Medtronic Plc. Future März 2018	60	60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Zum 14. Juli 2017 wurden die Fonds VB Europa-Invest und VB BestSector-Invest, beides in Österreich domizilierte Investmentfonds, auf den Fonds UniFavorit: Aktien Europa in die Anteilklasse UniFavorit: Aktien Europa A verschmolzen. Das Umtauschverhältnis belief sich zum Übertragungstichtag für den VB Europa-Invest auf 2,1627 und für den VB BestSector-Invest auf 0,9995.

Im Zuge der Verschmelzung wurden die Anschaffungskosten sämtlicher Vermögenswerte des übertragenden Investmentfonds vom übernehmenden Investmentfonds fortgeführt. Die Fondsverschmelzung führt damit zu keiner Realisierung von Gewinnen / Verlusten aus den Vermögenswerten des übertragenden Investmentfonds.

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.

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.

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

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2018 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 Beträge 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 Anteilhaber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

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 Anteilinhaber 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 Anteilscheininhaber des  
UniFavorit: Aktien Europa

## Bericht über die Abschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Abschluss des UniFavorit: Aktien Europa (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Abschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Bericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Abschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Abschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Abschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Abschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Abschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Abschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

## CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 317,40 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

## 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 Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 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 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% MSCI Europe

Das zur Ermittlung des relativen 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 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,15%;  
Limitauslastung 90%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,93%;  
Limitauslastung 105%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,16%;  
Limitauslastung 96%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 106%.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniFavorit: Aktien Europa

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	6.006.276,23
---	-----	--------------

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

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan Securities PLC, London

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

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

nicht zutreffend

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

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 Anteilklasse A	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 Anteilklasse -net- A	EUR	0,00
---	-----	------

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**  
nicht zutreffend

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**  
nicht zutreffend

## **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 31.12.2017:  
Euro 164,837 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 (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
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

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  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuropaRenta Corporates  
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuropaRenta Corporates 2018  
UniEuropaRenta EM 2021  
UniEuropaRenta EmergingMarkets  
UniEuropaRenta Real Zins  
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuropaRenta 5J  
UniEuropaSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

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 Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Asset Balance Plus  
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 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
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 Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional MultiPremia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden



UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
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 II (in Liquidation)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
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)