



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

UniEuroAspirant

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroAspirant	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 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 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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.

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

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 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlagehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern. Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risiko-aufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationsorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

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.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,52	0,70	0,27	24,71
Klasse C	-0,57	0,60	-0,02	23,50

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Polen	15,97 %
Türkei	15,55 %
Russland	9,53 %
Ungarn	7,93 %
Tschechische Republik	6,59 %
Supranationale Institutionen	5,40 %
Irland	4,27 %
Italien	4,17 %
Frankreich	3,97 %
Deutschland	3,51 %
Rumänien	3,47 %
Großbritannien	2,34 %
Luxemburg	1,89 %
Mexiko	1,61 %
Spanien	1,38 %
Niederlande	1,32 %
Kasachstan	1,30 %
Belgien	1,08 %
Côte d'Ivoire	1,03 %
Österreich	0,99 %
Ägypten	0,78 %
Argentinien	0,70 %
Südafrika	0,57 %
Portugal	0,55 %
Nigeria	0,52 %
Bulgarien	0,38 %
Schweden	0,37 %
Mazedonien	0,26 %
Slowenien	0,17 %
Jersey	0,13 %
Wertpapiervermögen	97,73 %
Terminkontrakte	0,00 %
Credit Default Swaps	0,04 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,04 %
Bankguthaben	0,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,26 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	76,59 %
Banken	10,27 %
Energie	2,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,24 %
Sonstiges	1,89 %
Investmentfondsanteile	1,27 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,86 %
Transportwesen	0,57 %
Investitionsgüter	0,55 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,45 %
Versorgungsbetriebe	0,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,23 %
Wertpapiervermögen	97,73 %
Terminkontrakte	0,00 %
Credit Default Swaps	0,04 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,04 %
Bankguthaben	0,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,26 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 652.319.754,37)	589.761.123,84
Bankguthaben	5.628.391,76
Sonstige Bankguthaben	829.972,73
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	8.599,98
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	229.100,61
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	220.593,64
Zinsforderungen	715,78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6.698.631,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	17.013.849,31
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	13.061.875,91
	633.452.855,31
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-14.914.653,94
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-873.618,26
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-91.363,92
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-13.135.492,27
Sonstige Passiva	-574.832,87
	-29.589.961,26
Fondsvermögen	603.862.894,05

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	593.527.582,87 EUR
Umlaufende Anteile	13.907.657,500
Anteilwert	42,68 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	10.335.311,18 EUR
Umlaufende Anteile	217.272,000
Anteilwert	47,57 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CZK							
CZ0001004477	0,950 % Republik Tschechien S.15Y v.15(2030)	30.000.000	0	135.000.000	87,7610	4.668.138,30	0,77
CZ0001001796	4,200 % Tschechien S.50 v.06(2036)	0	0	60.000.000	126,4020	2.988.226,95	0,49
CZ0001004600	0,450 % Tschechien v.15(2023)	200.000.000	0	300.000.000	96,1200	11.361.702,13	1,88
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	0	0	300.000.000	95,0320	11.233.096,93	1,86
CZ0001005011	0,000 % Tschechien v.17(2020)	0	0	50.000.000	99,0690	1.951.713,95	0,32
CZ0001005037	0,250 % Tschechien v.17(2027)	0	0	50.000.000	88,1500	1.736.603,62	0,29
						33.939.481,88	5,61
EUR							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.600.000	105,6480	2.746.848,00	0,45
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.000.000	97,4860	974.860,00	0,16
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025) ³⁾	0	0	2.000.000	103,0680	2.061.360,00	0,34
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023) ³⁾	0	0	4.000.000	111,6860	4.467.440,00	0,74
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.100.000	109,6875	2.303.437,50	0,38
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022) ³⁾	0	0	2.000.000	107,7050	2.154.100,00	0,36
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) ³⁾	0	0	12.000.000	102,4825	12.297.900,00	2,04
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000	700.000	104,4390	731.073,00	0,12
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	5.500.000	0	5.500.000	100,3470	5.519.085,00	0,91
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023) ³⁾	0	0	11.000.000	108,9930	11.989.230,00	1,99
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025) ³⁾	0	0	6.000.000	101,3355	6.080.130,00	1,01
FR0013200813	0,250 % Frankreich v.15(2026) ³⁾	0	0	6.000.000	97,7440	5.864.640,00	0,97
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021) ³⁾	0	0	13.000.000	106,9800	13.907.400,00	2,30
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	0	0	7.000.000	101,4350	7.100.450,00	1,18
IT0005240830	2,200 % Italien v.17(2027)	2.000.000	0	4.000.000	104,5790	4.183.160,00	0,69
XS1744744191	2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	1.600.000	0	1.600.000	99,9710	1.599.536,00	0,26
NL0011220108	0,250 % Niederlande v.15(2025) ³⁾	0	0	4.500.000	99,6900	4.486.050,00	0,74
AT0000A1PE50	0,000 % Österreich Reg.S. v.16(2023) ³⁾	0	0	6.000.000	99,5770	5.974.620,00	0,99
PT0TESOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	2.000.000	2.000.000	108,4750	2.169.500,00	0,36
PT0TETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2017)	1.000.000	0	1.000.000	112,0450	1.120.450,00	0,19
SI0002103677	1,750 % Slowenien Reg.S. v.16(2040)	0	0	1.000.000	99,7500	997.500,00	0,17
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025) ³⁾	0	0	3.000.000	106,5050	3.195.150,00	0,53
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026) ³⁾	0	0	5.000.000	103,0240	5.151.200,00	0,85
						107.075.119,50	17,73
GBP							
XS0849420905	2,500 % European Investment Bank EMTN v.12(2022)	0	0	4.100.000	105,3570	4.928.279,52	0,82
GB00B7L9SL19	1,750 % Großbritannien v.12(2022) ³⁾	0	0	9.000.000	103,2660	10.603.468,34	1,76
GB00BYZW3G56	1,500 % Großbritannien v.16(2026)	0	0	3.000.000	101,7650	3.483.114,66	0,58
XS1014723966	2,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2018)	0	0	3.500.000	100,8030	4.025.219,62	0,67
XS1167129110	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2019)	0	0	2.300.000	100,4170	2.635.015,40	0,44
						25.675.097,54	4,27
HUF							
HU0000402649	0,010 % Ungarn FRN v.13(2019)	0	0	5.500.000.000	100,0000	17.622.556,87	2,92
HU0000403100	2,500 % Ungarn Serie 21/B v.16(2021)	0	1.000.000.000	1.100.000.000	105,5560	3.720.333,23	0,62
HU0000403266	1,750 % Ungarn S.22/B v.17(2022)	0	0	1.500.000.000	102,1430	4.909.147,71	0,81
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	0	0	3.200.000.000	107,5360	11.025.799,42	1,83
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	0	0	1.990.000.000	123,5380	7.876.982,38	1,30
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	0	800.000.000	104,9520	2.690.214,67	0,45
						47.845.034,28	7,93
KZT							
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan v.17(2020)	2.250.000.000	0	2.250.000.000	102,0000	5.853.434,59	0,97
						5.853.434,59	0,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
MXN							
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	100.000.000	88,4680	3.941.809,43	0,65
						3.941.809,43	0,65
PLN							
XS1791421479	1,966 % Europäische Investitionsbank EMTN FRN v.18(2025)	17.700.000	0	17.700.000	100,0300	4.203.440,09	0,70
XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	0	0	8.000.000	97,0240	1.842.767,27	0,31
XS1396780105	2,250 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	0	0	59.800.000	101,3080	14.382.893,09	2,38
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	30.000.000	100,5700	7.162.935,35	1,19
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	0	0	53.500.000	102,4700	13.015.229,93	2,16
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026) ³⁾	0	0	60.000.000	96,2500	13.710.500,70	2,27
PL0000109427	2,500 % Polen S.0727 v.16(2027) ³⁾	15.000.000	0	63.000.000	95,1400	14.230.004,04	2,36
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	0	13.000.000	12.000.000	107,6100	3.065.739,18	0,51
PL0000110375	0,000 % Polen v.17(2020)	155.000.000	33.000.000	122.000.000	96,6260	27.986.923,39	4,63
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023) ³⁾	102.000.000	0	102.000.000	100,6700	24.378.196,15	4,04
						123.978.629,19	20,55
RON							
RO1227DBN011	5,800 % Rumänien v.12(2027)	0	0	5.000.000	109,9850	1.179.995,28	0,20
RO1522DBN056	3,500 % Rumänien v.14(2022)	27.000.000	0	57.000.000	98,0030	11.986.462,54	1,98
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	0	4.000.000	103,1900	885.675,05	0,15
RO1519DBN037	2,500 % Rumänien v.15(2019)	0	20.000.000	12.235.000	99,9780	2.624.733,56	0,43
RO1521DBN041	3,250 % Rumänien v.15(2021)	10.000.000	0	20.000.000	99,9050	4.287.400,22	0,71
						20.964.266,65	3,47
RUB							
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	0	0	200.000.000	102,5020	2.900.009,62	0,48
RU000A0GN9A7	6,900 % Russland FRN v.06(2036)	0	0	280.000.000	96,5500	3.824.260,02	0,63
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	0	0	420.000.000	103,3250	6.138.917,65	1,02
RU000A0JTK38	7,050 % Russland S.6212 v.13(2028)	75.000.000	0	595.000.000	100,7500	8.480.063,88	1,40
RU000A0JTYA5	6,400 % Russland v.13(2020)	0	130.000.000	245.000.000	100,3020	3.476.264,24	0,58
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	240.000.000	0	705.000.000	105,6900	10.540.473,44	1,75
RU000A0JXB41	7,400 % Russland v.17(2022)	150.000.000	0	1.005.000.000	104,0140	14.787.507,00	2,45
RU000A0JXFM1	7,700 % Russland v.17(2033)	500.000.000	0	500.000.000	104,4010	7.384.341,39	1,22
						57.531.837,24	9,53
SEK							
SE0003784461	3,500 % Schweden v.10(2022)	0	0	20.000.000	115,3500	2.240.088,55	0,37
						2.240.088,55	0,37
TRY							
TRT020322T17	11,000 % Türkei v.17(2022)	32.500.000	0	32.500.000	93,2260	6.220.425,80	1,03
TRT120122T17	9,500 % Türkei v.12(2022)	0	0	52.000.000	88,6000	9.458.815,80	1,57
TRT140922T17	8,500 % Türkei v.12(2022)	0	0	42.000.000	85,1000	7.338.014,29	1,22
TRT080323T10	7,100 % Türkei v.13(2023)	10.000.000	0	51.500.000	79,5690	8.412.998,89	1,39
TRT100719T18	8,500 % Türkei v.14(2019)	0	0	57.500.000	94,1510	11.114.565,37	1,84
TRT050220T17	7,400 % Türkei v.15(2020)	30.000.000	0	30.000.000	90,0500	5.546.316,83	0,92
TRT080720T19	9,400 % Türkei v.15(2020)	0	0	20.000.000	91,9920	3.777.285,05	0,63
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	20.000.000	0	56.000.000	79,3660	9.124.776,22	1,51
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	0	0	17.000.000	91,1000	3.179.559,83	0,53
TRT240227T17	11,000 % Türkei v.17(2027) ³⁾	7.000.000	0	32.000.000	92,7000	6.090.169,99	1,01
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankasi AS EMTN v.16(2021)	0	0	38.000.000	89,7700	7.003.490,19	1,16
						77.266.418,26	12,81
USD							
XS1772360803	6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	5.000.000	0	5.000.000	99,1915	4.033.158,49	0,67
XS1577950402	4,215 % Coca Cola Icecek A.S. Reg.S. v.17(2024) ³⁾	0	0	800.000	97,2940	632.960,88	0,10
XS1613091500	4,875 % Finansbank AS Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	3.000.000	96,5330	2.355.037,81	0,39
XS1121459074	5,000 % Isbank Reg.S. v.14(2020)	2.000.000	0	2.000.000	99,9170	1.625.063,02	0,27
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	0	2.500.000	98,5000	2.002.520,94	0,33
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	1.700.000	0	1.700.000	105,2500	1.455.029,68	0,24
XS1405766384	4,699 % Polyus Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.000.000	100,0575	813.674,07	0,13
XS1188073081	4,750 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S. v.15(2021)	3.500.000	0	3.500.000	95,0270	2.704.680,00	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

SIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	103,4935	1.683.231,68	0,28
						17.305.356,57	2,86
ZAR							
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	50.000.000	100,0195	3.433.320,75	0,57
						3.433.320,75	0,57
Börsengehandelte Wertpapiere							
						527.049.894,43	87,32
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
TRY							
TRT110827T16	10,500 % Türkei v.17(2027)	9.000.000	0	9.000.000	90,1500	1.665.742,79	0,28
						1.665.742,79	0,28
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
						1.665.742,79	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	3.500.000	0	3.500.000	92,8885	3.251.097,50	0,54
						3.251.097,50	0,54
GBP							
XS1718868307	3,750 % Petroleos Mexicanos EMTN v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,9155	1.128.528,24	0,19
						1.128.528,24	0,19
MXN							
USP78625DC49	7,190 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.13(2024)	40.000.000	0	40.000.000	90,5570	1.613.955,04	0,27
						1.613.955,04	0,27
USD							
USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	98,7500	803.041,39	0,13
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	96,0000	780.678,21	0,13
US71656MBM01	6,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	2.200.000	0	2.200.000	100,9280	1.805.656,66	0,30
USP78625DD22	5,350 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	98,3500	1.199.682,85	0,20
						4.589.059,11	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
						10.582.639,89	1,76
Nicht notierte Wertpapiere							
CZK							
CZ0001005383	0,000 % Tschechien v.18(2018)	150.000.000	0	150.000.000	99,9436	5.906.832,15	0,98
						5.906.832,15	0,98
EGP							
EGT998007111	0,000 % Ägypten v.17(2018)	55.000.000	0	55.000.000	94,7230	2.409.908,83	0,40
EGT9980L8116	0,000 % Ägypten v.17(2018)	53.000.000	0	53.000.000	93,4220	2.290.379,82	0,38
						4.700.288,65	0,78
Nicht notierte Wertpapiere							
Anleihen							
						10.607.120,80	1,76
						549.905.397,91	91,12
Credit Linked Notes							
CHF							
CH0317921671	3,375 % Gaz Capital SA/Gazprom OAO LPN v.16(2018)	0	0	2.000.000	101,9550	1.731.719,75	0,29
						1.731.719,75	0,29
GBP							
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	0	0	1.000.000	103,5750	1.181.688,53	0,20
						1.181.688,53	0,20
NGN (Neuemission)							
XS1646417243	0,000 % JP Morgan Structured Products/Nigeria EMTN Zero CLN v.17(2018)	0	0	1.620.000.000	95,4240	3.494.885,98	0,58
						3.494.885,98	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
RUB								
XS1567117566	9,250 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC Reg.S. LPN v. 17(2022)	0	0	240.000.000	106,4500	3.614.048,79	0,60	
XS1648266788	8,900 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC EMTN v.17(2021)	0	0	300.000.000	104,2870	4.425.766,86	0,73	
XS0863439161	8,446 % Federal Grid Finance Ltd./Federal'naya Setevaya Kompanija Edinoy Energeticheskoy Sistemy CLN/LPN v.12(2019)	0	0	700.000.000	101,2000	10.021.106,00	1,66	
						18.060.921,65	2,99	
USD								
XS1772800204	5,075 % DME Airport DAC Ltd. LPN v.18(2023)	4.100.000	0	4.100.000	99,2500	3.309.140,44	0,55	
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v. 18(2023)	9.300.000	3.800.000	5.500.000	98,1250	4.388.773,68	0,73	
						7.697.914,12	1,28	
Credit Linked Notes						32.167.130,03	5,34	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	0	15.000	107,4400	1.611.600,00	0,27
LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds	EUR	0	0	10.530	106,0300	1.116.495,90	0,18
LU1589413688	Uninstitutional EM High Yield Bonds	EUR	25.000	0	50.000	99,2100	4.960.500,00	0,82
						7.688.595,90	1,27	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						7.688.595,90	1,27	
						589.761.123,84	97,73	
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		150	0	150		101.599,98	0,02	
						101.599,98	0,02	
Long-Positionen						101.599,98	0,02	
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		0	100	-100		-93.000,00	-0,02	
						-93.000,00	-0,02	
Short-Positionen						-93.000,00	-0,02	
Terminkontrakte						8.599,98	0,00	
Credit Default Swaps								
Gekauft								
USD								
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)		10.000.000	0	10.000.000		55.148,41	0,01	
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)		20.000.000	0	20.000.000		110.296,82	0,02	
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)		10.000.000	0	10.000.000		55.148,41	0,01	
						220.593,64	0,04	
Gekauft						220.593,64	0,04	
Credit Default Swaps						220.593,64	0,04	
Sonstige Finanzinstrumente								
CZK								
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019		0	0	-1.000.000.000		-378.925,53	-0,06	
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019		0	0	1.000.000.000		657.591,41	0,11	
SWAP 1.3100%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 13.10.2022		50.000.000	0	50.000.000		116.932,45	0,02	
SWAP 1.3100%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 13.10.2022		0	50.000.000	-50.000.000		-142.053,74	-0,02	
						253.544,59	0,05	
HUF								
SWAP 1.0000%/BUBOR (HUF) 6 Monate 23.01.2023		5.000.000.000	0	5.000.000.000		758.504,97	0,13	
SWAP 1.0000%/BUBOR (HUF) 6 Monate 23.01.2023		0	5.000.000.000	-5.000.000.000		-723.111,82	-0,12	
						35.393,15	0,01	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
NOK							
SWAP 1,8325%/NIBOR (NOK) 6 Monat 02.03.2025		0	0	-100.000.000		-1.373.341,10	-0,23
SWAP 1,8325%/NIBOR (NOK) 6 Monat 02.03.2025		0	0	100.000.000		1.222.420,97	0,20
						-150.920,13	-0,03
ZAR							
SWAP 7,1350%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 23.10.2019		0	0	-260.000.000		-1.789.847,07	-0,30
SWAP 7,1350%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 23.10.2019		0	0	260.000.000		1.880.930,07	0,31
						91.083,00	0,01
Sonstige Finanzinstrumente						229.100,61	0,04
Bankguthaben - Kontokorrent						5.628.391,76	0,93
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						8.015.084,22	1,26
Fondsvermögen in EUR						603.862.894,05	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	5.000.000,00	4.247.038,33	0,70
CZK/EUR	Währungskäufe	862.000.000,00	33.842.379,78	5,60
DKK/EUR	Währungskäufe	20.000.000,00	2.683.159,87	0,44
USD/EUR	Währungskäufe	5.000.000,00	4.060.600,40	0,67
EUR/CHF	Währungsverkäufe	5.000.000,00	4.247.038,33	0,70
EUR/CZK	Währungsverkäufe	290.000.000,00	11.385.487,40	1,89
EUR/MXN	Währungsverkäufe	123.000.000,00	5.457.215,50	0,90
EUR/TRY	Währungsverkäufe	16.000.000,00	3.261.869,84	0,54
EUR/USD	Währungsverkäufe	147.000.000,00	118.876.895,57	19,69
EUR/ZAR	Währungsverkäufe	190.000.000,00	12.990.806,34	2,15

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2018 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	89.280.000,00	4.000.000,00	3.230.743,21	0,54

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	21,6181
Argentinischer Peso	ARS	1	24,7508
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Israelischer Sheckel	ILS	1	4,3165
Kasachstan-Tenge	KZT	1	392,0775
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,4435
Nigerianische Naira	NGN	1	442,3231
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2121
Rumänische Leu	RON	1	4,6604
Russischer Rubel	RUB	1	70,6908
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,5660
Tschechische Krone	CZK	1	25,3800
Türkische Lira	TRY	1	4,8708
Ungarischer Forint	HUF	1	312,1000
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CZK			
XS1529936251	0,200 % CETIN Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2017)	0	144.000.000
CZ0001003834	1,500 % Tschechien v.13(2019)	100.000.000	100.000.000
EUR			
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	0	15.000.000
XS0645940288	5,875 % Kroatien v.11(2018)	3.300.000	3.300.000
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	3.800.000	3.800.000
SK4120013400	0,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	3.100.000	3.100.000
ES00000128B8	0,750 % Spanien v.16(2021)	0	4.000.000
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	1.650.000	1.650.000
PLN			
PL0000108510	1,500 % Polen S.0420 v.15(2020)	0	125.000.000
PL0000109492	2,250 % Polen S.0422 v.16(2022)	10.000.000	100.000.000
PL0000109062	0,000 % Polen v.16(2018)	0	54.500.000
PL0000109633	0,000 % Polen v.16(2019)	0	10.000.000
RUB			
RU000A0JVV48	8,500 % Russische Föderation v.15(2031)	0	250.000.000
RU000A0JU9V1	6,700 % Russland v.13(2019)	0	500.000.000
TRY			
XS0884723148	7,500 % Akbank T.A.S. v.13(2018)	0	24.500.000
XS0907335599	5,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2018)	0	26.000.000
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	0	15.000.000
USD			
USM0300LAC02	6,500 % Akbank T.A.S. v.11(2018)	0	1.000.000
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	1.400.000	1.400.000
US46513YJJ82	0,000 % Israel v.18(2048)	2.300.000	2.300.000
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	0	1.500.000
US900123BF62	7,500 % Türkei v.09(2019)	1.000.000	4.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1439838548	5,000 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)	500.000	3.500.000
ZAR			
ZAG000096173	8,750 % Südafrika v.12(2048)	40.000.000	40.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
MXN			
USP78625CA91	7,650 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.11(2021)	0	40.000.000
USD			
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	0	500.000
USL5800PAB87	7,750 % JSL Europe Reg.S. v.17(2024)	0	2.000.000
US71656MBT53	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2047)	0	2.200.000
XS1533921299	5,125 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000
Credit Linked Notes			
EGP			
XS1556936224	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN v.17(2017)	0	64.876.019
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	0	150.000
Luxemburg			
LU0356243922	Uninstitutional Local EM Bonds	45.000	70.000
Optionen			
EUR			
Call on Euro Bund 10 Year Future Januar 2018/163,00		100	100
Call on Euro Bund 10 Year Future März 2018/158,50		100	100
Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/165,00		100	0
Put on Euro Bund 10 Year Februar 2018/156,50		100	100
Put on Euro Bund 10 Year Future März 2018/153,00		100	100
Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/160,00		100	0
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		500	500
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017		150	150
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018		100	100
Credit Default Swaps			
USD			
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		0	20.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		0	10.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		0	10.000.000

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2018. 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 Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte 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.

Der Fonds hat zum 31. März 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen 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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	134.439.627,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	22,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	42.966.130,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	32.113.648,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	27.706.018,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	20.540.770,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.961.859,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Merrill Lynch Intl., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.151.200,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	134.439.627,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD EUR PLN	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	42.417.717,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	81.443.683,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	25.487.432,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	-----------------	-------------------	--------------------

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	44.047,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,69 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
absolut	50.300,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	42.320,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,86 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	7.980,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	8,46 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

24,11 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Polen, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.611.570,65
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	34.122.432,82
3. Name	Caixabank S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.368.294,70
4. Name	innogy SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.942.400,00
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.944.402,27
6. Name	Berlin, Land
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.874.724,00
7. Name	Niedersachsen, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.617.697,17
8. Name	Bankia S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.795.308,52
9. Name	Banco Santander S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.246.071,90
10. Name	ENI S.p.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.690.789,84

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	149.348.834,23

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER
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: Konsequenz
PrivatFonds: Konsequenz pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
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: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
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 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 Liquidity
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 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
UniProtect: Europa II
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
privatkunden.union-investment.de