



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

UniEuroKapital -net-

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroKapital -net-	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Veränderung des Fondsvermögens	6
Aufwands- und Ertragsrechnung	6
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

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.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Italien	28,40 %
Spanien	22,26 %
Großbritannien	7,67 %
Niederlande	7,52 %
Deutschland	6,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,61 %
Frankreich	3,49 %
Luxemburg	3,20 %
Portugal	2,68 %
Schweden	2,34 %
Kanada	2,15 %
Belgien	1,73 %
Australien	1,27 %
Schweiz	1,17 %
Griechenland	0,80 %
Dänemark	0,79 %
Irland	0,68 %
China	0,66 %
Norwegen	0,65 %
Polen	0,53 %
Wertpapiervermögen	99,04 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	0,82 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,19 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-0,39	-0,57	-1,51	16,34

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	47,18 %
Banken	24,50 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,22 %
Investmentfondsanteile	4,62 %
Hardware & Ausrüstung	3,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,38 %
Automobile & Komponenten	3,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,35 %
Versicherungen	1,51 %
Sonstiges	0,75 %
Medien	0,72 %
Software & Dienste	0,38 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,33 %
Wertpapiervermögen	99,04 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	0,82 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,19 %
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 387.043.190,36)	388.452.077,91
Bankguthaben	3.220.855,85
Sonstige Bankguthaben	170.640,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.461.946,95
	393.305.520,71
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-636.918,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-199.080,00
Zinsverbindlichkeiten	-6.111,69
Sonstige Passiva	-357.125,10
	-1.199.234,79
Fondsvermögen	392.106.285,92
Umlaufende Anteile	9.292.860,000
Anteilwert	42,19 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	470.598.066,89
Ordentlicher Nettoertrag	210.161,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	30.728,73
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.815.821,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-76.901.285,40
Realisierte Gewinne	620.021,95
Realisierte Verluste	-814.592,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.062.921,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-634.054,26
Ausschüttung	-2.755.661,22
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	392.106.285,92

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	139.040,50
Zinsen auf Anleihen	1.817.090,78
Bankzinsen	-8.437,13
Erträge aus Wertpapierleihe	23.528,47
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	492.500,00
Ertragsausgleich	-226.790,42
Erträge insgesamt	2.236.932,20
Zinsaufwendungen	-1.197,50
Verwaltungsvergütung	-1.877.530,29
Pauschalgebühr	-214.347,15
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.812,50
Veröffentlichungskosten	-5.670,50
Taxe d'abonnement	-98.406,86
Sonstige Aufwendungen	-23.867,59
Aufwandsausgleich	196.061,69
Aufwendungen insgesamt	-2.026.770,70
Ordentlicher Nettoertrag	210.161,50

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.041.607,000
Ausgegebene Anteile	66.469,000
Zurückgenommene Anteile	-1.815.216,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	9.292.860,000

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1520897163	0,375 % AbbVie Inc. v.16(2019)	0	0	2.000.000	100,6260	2.012.520,00	0,51
XS1253955469	2,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2025)	0	0	1.700.000	104,7780	1.781.226,00	0,45
FR0013182805	0,125 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	2.400.000	100,3550	2.408.520,00	0,61
DE000A180B72	0,000 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.700.000	100,2030	1.703.451,00	0,43
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.500.000	100,2310	1.503.465,00	0,38
BE6285451454	0,625 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	6.000.000	101,3430	6.080.580,00	1,55
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	0	0	1.600.000	100,2375	1.603.800,00	0,41
XS1055241373	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024)	0	0	2.500.000	103,2805	2.582.012,50	0,66
ES0413790413	0,750 % Banco Popular Español S.A. Pfe. v.15(2020)	0	0	7.700.000	102,0730	7.859.621,00	2,00
ES0413790439	1,000 % Banco Popular Español S.A. Pfe. v.16(2022)	0	0	6.100.000	103,1345	6.291.204,50	1,60
XS1560863554	0,736 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2022)	0	0	4.300.000	100,9490	4.340.807,00	1,11
XS1379128215	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	0	0	4.400.000	100,4810	4.421.164,00	1,13
DE000A188WV3	0,000 % BASF Finance Europe NV Reg.S. EMTN v.16(2020)	0	0	4.100.000	100,2360	4.109.676,00	1,05
XS1203851941	0,375 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2019)	0	0	6.200.000	100,3425	6.221.235,00	1,59
XS1046827405	2,875 % BNP Paribas S.A. v.14(2026)	0	0	1.500.000	105,9985	1.589.977,50	0,41
FR0012018851	2,750 % BPCE S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	700.000	105,7740	740.418,00	0,19
PTCGHAOE0019	3,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.14(2019)	0	0	1.800.000	102,5010	1.845.018,00	0,47
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	1.900.000	0	1.900.000	100,3030	1.905.757,00	0,49
XS1553210169	0,125 % China Development Bank Corporation Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.600.000	99,8416	2.595.881,60	0,66
XS1574671662	0,000 % Coca-Cola Co. v.17(2021)	0	0	1.800.000	99,8020	1.796.436,00	0,46
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG v.11(2021)	0	0	1.000.000	119,3520	1.193.520,00	0,30
XS1069772082	2,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	3.000.000	105,3470	3.160.410,00	0,81
XS1392459209	0,375 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN Reg.S. v.16(2019)	0	0	3.800.000	100,6005	3.822.819,00	0,97
DE000A168650	0,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.800.000	101,2220	2.834.216,00	0,72
DE000A169NA6	0,250 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	4.600.000	100,5595	4.625.737,00	1,18
FR0013216892	0,167 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.400.000	100,4380	1.406.132,00	0,36
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	500.000	106,0140	530.070,00	0,14
XS0974372467	3,875 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.13(2023)	0	0	2.500.000	101,8835	2.547.087,50	0,65
DE000A2GSLC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	3.500.000	0	3.500.000	99,7510	3.491.285,00	0,89
XS1719154657	0,000 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	1.400.000	0	1.400.000	99,9960	1.399.944,00	0,36
XS1069539374	1,125 % Diageo Finance Plc. Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.150.000	101,3310	6.231.856,50	1,59
XS0974373515	3,000 % DNB Bank ASA Reg.S. EMTN v.13(2023)	0	0	2.500.000	101,3070	2.532.675,00	0,65
DE000A2DASJ1	0,050 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.17(2021)	0	0	3.500.000	100,4420	3.515.470,00	0,90
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	4.700.000	100,3740	4.717.578,00	1,20
DE000A185QC1	0,000 % Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.700.000	99,5620	2.688.174,00	0,69
XS0996290614	1,321 % Fastnet Securities 9 Cl.A1 MBS v.13(2053)	0	416.109	1.663.309	100,0868	1.664.753,15	0,42
XS1413583839	1,168 % General Motors Financial International BV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	800.000	102,1470	817.176,00	0,21
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	104,4450	3.133.350,00	0,80
XS1558013014	0,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.200.000	100,5770	1.206.924,00	0,31
XS0995102695	3,500 % ING Bank NV EMTN v.13(2023)	0	0	2.500.000	102,1500	2.553.750,00	0,65
XS1037382535	3,625 % ING Bank NV v.14(2026)	0	0	2.300.000	108,3730	2.492.579,00	0,64
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019) ³⁾	0	0	45.000.000	102,4850	46.118.250,00	11,76
IT0004992308	2,500 % Italien v.14(2019) ³⁾	0	30.000.000	5.000.000	103,0800	5.154.000,00	1,31
IT0005142143	0,650 % Italien v.15(2020) ³⁾	0	0	30.000.000	101,9800	30.594.000,00	7,80
IT0005175598	0,450 % Italien v.16(2021) ³⁾	0	0	27.000.000	101,2890	27.348.030,00	6,97
XS1411535286	0,250 % Johnson & Johnson v.16(2022)	0	0	3.600.000	100,4800	3.617.280,00	0,92
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	700.000	103,2507	722.754,90	0,18
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.100.000	105,3140	1.158.454,00	0,30
XS0178545421	0,152 % Lusitano Mortgages Plc. S.2 -A- MBS v.03(2036)	0	118.965	1.046.998	98,6876	1.033.256,61	0,26
XS1284576581	0,750 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2019)	0	0	4.000.000	101,0715	4.042.860,00	1,03
XS1317439559	1,875 % Nordea Bank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	0	0	1.300.000	103,4110	1.344.343,00	0,34
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	0	0	2.100.000	100,5320	2.111.172,00	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroKapital -net-

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1418632748	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v.16(2019)	0	0	2.100.000	100,2650	2.105.565,00	0,54	
XS1574156623	0,000 % Pfizer Inc. v.17(2020)	0	0	1.700.000	100,2240	1.703.808,00	0,43	
XS1536786939	0,500 % Polen Reg.S. EMTN Green Bond v.16(2021)	0	0	2.050.000	101,3000	2.076.650,00	0,53	
PTOTESOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	8.000.000	0	8.000.000	108,4750	8.678.000,00	2,21	
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.800.000	100,2660	2.807.448,00	0,72	
FR0013201613	0,000 % Sanofi S.A. EMTN v.16(2020)	0	0	1.400.000	100,1880	1.402.632,00	0,36	
XS1690133811	0,500 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN v.17(2021)	0	0	1.300.000	100,5210	1.306.773,00	0,33	
XS1072796870	2,500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2026)	0	0	600.000	105,5060	633.036,00	0,16	
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Fix-to-float v.14(2026)	0	0	500.000	104,9240	524.620,00	0,13	
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020) ³⁾	0	0	30.000.000	103,2100	30.963.000,00	7,90	
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020)	0	0	15.000.000	103,3800	15.507.000,00	3,95	
ES00000128B8	0,750 % Spanien v.16(2021) ³⁾	15.000.000	0	15.000.000	103,1350	15.470.250,00	3,95	
XS0983704718	4,000 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.13(2025)	0	0	2.400.000	107,9240	2.590.176,00	0,66	
XS1014674227	2,656 % Svenska Handelsbanken AB v.14(2024)	0	0	2.500.000	101,9465	2.548.662,50	0,65	
XS1036494638	2,375 % Swedbank AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2024)	0	0	2.500.000	101,9730	2.549.325,00	0,65	
XS150554698	0,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	5.800.000	100,6030	5.834.974,00	1,49	
XS1789745137	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV Reg.S. v.18(2022)	500.000	0	500.000	100,3500	501.750,00	0,13	
XS1245943755	0,500 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	0	8.300.000	101,5500	8.428.650,00	2,15	
XS1720639779	0,000 % Toyota Motor Corporation EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.000.000	0	2.000.000	99,5330	1.990.660,00	0,51	
IT0003933998	0,000 % Vela Home S.r.l. S.3 -A- MBS v.05(2040)	0	128.489	293.092	99,8940	292.781,15	0,07	
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	4.900.000	100,1395	4.906.835,50	1,25	
XS1506396974	0,250 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	4.000.000	99,4370	3.977.480,00	1,01	
XS1248340587	0,500 % Yorkshire Building Society Pfe. v.15(2020) ³⁾	0	0	5.800.000	101,4710	5.885.318,00	1,50	
						365.888.070,91	93,29	
Börsengehandelte Wertpapiere						365.888.070,91	93,29	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1380333929	0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	0	0	2.600.000	100,9890	2.625.714,00	0,67	
XS1219642441	2,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	103,6353	1.036.353,00	0,26	
XS1746107975	0,250 % UBS Group AG EMTN v.18(2022)	800.000	0	800.000	99,5050	796.040,00	0,20	
						4.458.107,00	1,13	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.458.107,00	1,13	
Anleihen								
						370.346.177,91	94,42	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE0009757955	UnilInstitutional EM Bonds	EUR	0	0	50.000	56,0800	2.804.000,00	0,72
DE0009757732	UnilInstitutional EM Bonds Spezial	EUR	0	0	50.000	54,5600	2.728.000,00	0,70
						5.532.000,00	1,42	
Luxemburg								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	EUR	0	0	285.000	24,5400	6.993.900,00	1,78
LU0912928313	UnilInstitutional - EM Corporate Bonds 2020	EUR	0	0	60.000	93,0000	5.580.000,00	1,42
						12.573.900,00	3,20	
Investmentfondsanteile						18.105.900,00	4,62	
Wertpapiervermögen						388.452.077,91	99,04	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroKapital -net-

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	0	237	-237		-199.080,00	-0,05
						-199.080,00	-0,05
Short-Positionen						-199.080,00	-0,05
Terminkontrakte						-199.080,00	-0,05
Bankguthaben - Kontokorrent						3.220.855,85	0,82
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						632.432,16	0,19
Fondsvermögen in EUR						392.106.285,92	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.

Devisenkurse

Zum 31. März 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

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			
EUR			
ES0440609206	3,000 % CaixaBank S.A. Pfd. v.13(2018)	0	5.000.000
XS1332474912	0,100 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfd. v.15(2018)	0	6.000.000
DE000A127C39	0,500 % Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	0	1.700.000
XS1140476604	0,625 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.14(2018)	0	3.000.000
DE000DL195Q4	1,000 % Dte. Bank AG v.16(2019)	0	5.800.000
XS0953182317	1,500 % John Deere Bank S.A. EMTN v.13(2018)	0	1.500.000
XS0645940288	5,875 % Kroatien v.11(2018)	0	2.500.000
XS0906394043	4,125 % Nationwide Building Society EMTN FRN v.13(2023)	0	2.500.000
XS0965104978	1,375 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfd. v.13(2018)	0	4.200.000
XS0874841066	1,625 % Polen v.13(2019)	0	3.000.000
XS1033756906	0,069 % Saecure BV. FRN MBS S.14 A1 v.14(2092)	0	2.910
FR0012146751	0,000 % Sanofi-Aventis EMTN Reg.S. FRN v.14(2018)	0	2.300.000
FR0013143989	0,000 % Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	0	2.100.000
XS1014539289	2,000 % Santander UK Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	2.850.000
DE000A135L18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	2.450.000
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	0	10.000.000
XS1320110791	0,125 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfd. v.15(2018)	0	10.000.000
XS0871785019	0,522 % STORM 2013-1 A2 BV MBS v.13(2054)	0	5.041.630
XS0910948511	0,501 % STORM 2013-2 A2 BV MBS v.13(2050)	0	6.936.150

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1074479384	1,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2018)	0	2.800.000
Credit Linked Notes			
EUR			
XS0954912514	3,700 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO EMTN LPN v.13(2018)	0	3.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	250	250
	LIF 3MO Euribor Future März 2019	200	0

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 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 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 UniEuroKapital -net-

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	139.882.298,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	35,67 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	44.946.950,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.080.750,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Merrill Lynch Intl., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	27.348.030,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	25.621.250,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.885.318,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. 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	139.882.298,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA- A+ A- BBB+ BBB BBB- BB+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR RUB SEK USD	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)	108.762,85	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	79.168.419,96	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	61.430.032,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	23.528,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,98 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
	24.505,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	22.605,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,06 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.900,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,96 %	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

36,01 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	56.563.639,03
2. Name	Spanien, Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.604.780,93
3. Name	Unilever N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.403.000,00
4. Name	PayPal Holdings Inc.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.119.658,72
5. Name	AB Volvo [publ]
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.445.525,29
6. Name	Engie S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.953.149,41
7. Name	Gazprom PJSC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	824.974,76
8. Name	Nestlé S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	705.262,26
9. Name	Siemens AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	473.549,20
10. Name	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	445.245,46

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	140.707.215,54

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: 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
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