



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

UniEuropa

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropa	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
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 314 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 4,3 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 3.000 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den Scope Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunktorentwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

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
	6,29	12,98	24,31	23,47

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	21,03 %
Großbritannien	13,79 %
Deutschland	11,91 %
Schweiz	11,76 %
Schweden	9,54 %
Dänemark	7,11 %
Irland	6,18 %
Niederlande	5,34 %
Finnland	3,23 %
Belgien	3,13 %
Spanien	3,01 %
Luxemburg	1,36 %
Jersey	1,10 %
Österreich	0,38 %
Wertpapiervermögen	98,87 %
Optionen	0,09 %
Terminkontrakte	0,32 %
Bankguthaben	1,49 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	14,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,73 %
Software & Dienste	12,23 %
Banken	11,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,81 %
Telekommunikationsdienste	4,08 %
Versicherungen	3,25 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,27 %
Hardware & Ausrüstung	2,10 %
Versorgungsbetriebe	2,05 %
Transportwesen	1,95 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,35 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,91 %
Medien	0,79 %
Immobilien	0,53 %
Wertpapiervermögen	98,87 %
Optionen	0,09 %
Terminkontrakte	0,32 %
Bankguthaben	1,49 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 335.407.765,97)	414.875.040,80
Optionen	386.513,79
Bankguthaben	6.257.985,12
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.311.977,18
Dividendenforderungen	254.050,54
Forderungen aus Anteilverkäufen	66.108,56
	423.151.675,99
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-1.299.501,47
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-58.094,70
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-262.701,72
Zinsverbindlichkeiten	-8.728,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.450.866,82
Sonstige Passiva	-526.821,15
	-3.606.714,68
Fondsvermögen	419.544.961,31
Umlaufende Anteile	215.096,000
Anteilwert	1.950,50 EUR

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	34.718	0	57.816	101,3000	5.856.760,80	1,40
BE0003884047	Umicore S.A. ²⁾	EUR	0	0	103.983	69,9900	7.277.770,17	1,73
							13.134.530,97	3,13
Dänemark								
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	0	1.073	4.028	11.960,0000	6.473.813,08	1,54
DK0060591204	Ambu A/S	DKK	0	9.230	92.450	487,2000	6.052.763,56	1,44
DK0010307958	Jyske Bank AS	DKK	25.170	0	154.040	363,3000	7.520.356,38	1,79
DK0060745370	Nets AS	DKK	0	0	82.537	163,0000	1.807.905,80	0,43
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	198.422	0	198.422	301,0000	8.025.938,59	1,91
							29.880.777,41	7,11
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.790	0	27.595	191,4000	5.281.683,00	1,26
DE0008404005	Allianz SE	EUR	38.097	0	38.097	189,9500	7.236.525,15	1,72
DE000HLA475	Hapag-Lloyd AG	EUR	48.385	0	48.385	35,7500	1.729.763,75	0,41
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	39.189	0	158.641	21,2700	3.374.294,07	0,80
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	10.920	111.191	66,7600	7.423.111,16	1,77
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	20.150	20.207	41.983	94,1200	3.951.439,96	0,94
DE0007164600	SAP SE	EUR	10.283	1.653	125.068	92,6900	11.592.552,92	2,76
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	0	0	60.188	55,3400	3.330.803,92	0,79
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	22.237	0	62.461	64,2700	4.014.368,47	0,96
DE0005089031	United Internet AG	EUR	39.706	0	39.706	52,6700	2.091.315,02	0,50
							50.025.857,42	11,91
Finnland								
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	273.561	0	273.561	16,8900	4.620.445,29	1,10
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	0	0	148.839	59,9000	8.915.456,10	2,13
							13.535.901,39	3,23
Frankreich								
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	EUR	47.606	0	170.914	68,2500	11.664.880,50	2,78
FR0013280286	bioMerieux	EUR	50.424	0	50.424	68,8700	3.472.700,88	0,83
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	22.969	12.657	86.991	99,1600	8.626.027,56	2,06
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	20.799	170.210	50,4200	8.581.988,20	2,05
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	16.842	0	104.085	85,5900	8.908.635,15	2,12
FR0010242511	Électricité de France	EUR	232.394	0	232.394	10,2750	2.387.848,35	0,57
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	3.381	26.206	337,0500	8.832.732,30	2,11
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	23.658	1.335	90.370	112,8500	10.198.254,50	2,43
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	13.313	0	145.240	61,0800	8.871.259,20	2,11
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	31.321	15.043	233,4500	3.511.788,35	0,84
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	561.176	0	561.176	13,8600	7.777.899,36	1,85
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	0	0	149.841	35,8600	5.373.298,26	1,28
							88.207.312,61	21,03
Großbritannien								
GB00B5BTK07	Aon Plc.	USD	51.831	0	51.831	146,1000	6.405.980,12	1,53
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	GBP	96.494	0	191.298	22,6700	4.923.062,39	1,17
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	488.790	230.862	257.928	24,5300	7.182.397,37	1,71
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	GBP	454.634	0	454.634	12,4300	6.415.144,31	1,53
GB00B2B0DG97	Reed Elsevier Plc.	GBP	0	8.135	166.361	16,3700	3.091.530,90	0,74
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	135.326	34,7300	5.335.307,05	1,27
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	0	0	480.433	11,4600	6.250.155,73	1,49
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	3.947.596	0	3.947.596	2,0880	9.356.999,04	2,23
GB0009465807	Weir Group Plc.	GBP	274.587	39.890	399.559	19,6500	8.912.855,43	2,12
							57.873.432,34	13,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	27.251	0	50.005	135,0700	5.713.708,95	1,36
IE00BYSZ9G33	Allied Irish Banks Plc.	EUR	1.270.139	0	1.270.139	5,0850	6.458.656,82	1,54
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	52.565	44.685	254.825	32,2750	8.224.476,88	1,96
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	0	0	67.953	81,2900	5.523.899,37	1,32
							25.920.742,02	6,18
Jersey								
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	23.677	0	55.520	73,1500	4.610.384,83	1,10
							4.610.384,83	1,10
Luxemburg								
FR0000038259	Eurofins Scientific SE 2)	EUR	10.687	0	10.687	534,6000	5.713.270,20	1,36
							5.713.270,20	1,36
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	9.117	0	15.985	144,0500	2.302.639,25	0,55
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	62.596	716.975	15,6000	11.184.810,00	2,67
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	0	0	126.788	26,6300	3.376.364,44	0,80
NL0006144495	Relx NV	EUR	0	0	307.074	18,0100	5.530.402,74	1,32
							22.394.216,43	5,34
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	80.752	0	80.752	19,9450	1.610.598,64	0,38
							1.610.598,64	0,38
Schweden								
SE0001493776	AAK AB	SEK	12.862	0	51.180	616,5000	3.270.160,44	0,78
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	0	0	313.976	198,9000	6.472.423,61	1,54
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	124.341	0	124.341	344,9000	4.444.708,13	1,06
SE0006886768	Atlas Copco AB	SEK	27.040	0	27.040	315,8000	885.022,90	0,21
SE0009922164	Essity AB	SEK	166.315	0	166.315	221,6000	3.819.767,01	0,91
SE000103699	Hexagon AB	SEK	79.726	20.285	210.660	403,7000	8.814.070,63	2,10
SE0007074281	Hexpol AB	SEK	0	0	423.659	85,7000	3.762.989,07	0,90
SE0009806607	Munters Group AB	SEK	154.528	0	154.528	70,8500	1.134.704,39	0,27
SE0007100359	Pandox AB	SEK	0	26.505	137.120	155,1000	2.204.186,31	0,53
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	343.927	87.055	256.872	69,0000	1.836.967,85	0,44
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	35.992	79.924	158.503	204,0000	3.351.223,18	0,80
							39.996.223,52	9,54
Schweiz								
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	CHF	0	685	4.528	987,5000	3.909.591,68	0,93
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	CHF	15.370	0	167.928	57,3000	8.413.285,30	2,01
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	6.680	0	30.063	254,0000	6.676.577,77	1,59
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	55.906	81,1000	3.964.305,85	0,94
CH0012005267	Novartis AG	CHF	56.595	0	56.595	82,9000	4.102.234,41	0,98
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	0	6.438	657,0000	3.698.317,74	0,88
CH0000587979	Sika AG	CHF	598	0	598	7.205,0000	3.767.237,91	0,90
CH0012255151	Swatch Group	CHF	18.213	1.824	16.389	402,8000	5.772.046,17	1,38
CH0012453913	Temenos Group AG	CHF	0	1.932	104.435	98,8000	9.021.752,21	2,15
							49.325.349,04	11,76
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	173.967	165.032	2.140.925	5,9070	12.646.443,98	3,01
							12.646.443,98	3,01
Börsengehandelte Wertpapiere							414.875.040,80	98,87
Aktien, Anrechte und Genussscheine							414.875.040,80	98,87
Wertpapiervermögen							414.875.040,80	98,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Optionen							
Long-Positionen							
GBP							
	Call on Astrazeneca Plc. Januar 2018/48,00	112	0	112		386.513,79	0,09
						386.513,79	0,09
Long-Positionen Optionen							
						386.513,79	0,09
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
CHF							
	Nestlé S.A. Future Dezember 2017	2.200	0	2.200		117.954,01	0,03
						117.954,01	0,03
EUR							
	Anheuser-Busch InBev S.A. Future März 2018	504	0	504		11.304,72	0,00
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2017	1.230	622	608		116.088,48	0,03
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2017	389	0	389		303.031,00	0,07
	Prysmian S.p.A. Future Dezember 2017	216	0	216		615.279,60	0,15
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2017	240	0	240		82.440,00	0,02
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2017	136	0	136		127.770,64	0,03
						1.255.914,44	0,30
Long-Positionen							
						1.373.868,45	0,33
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones STOXX Small 200 Index Future Dezember 2017	0	577	-577		-226.749,46	-0,05
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2017	0	1.168	-1.168		-600.963,54	-0,14
	ProSiebenSat.1 Media AG Future Dezember 2017	0	1.767	-1.767		1.102.876,26	0,26
	STOXX Europe Mid 200 Index Future Dezember 2017	0	360	-360		-327.600,00	-0,08
						-52.436,74	-0,01
USD							
	EUREX Medtronic Plc. Future März 2018	0	315	-315		-9.454,53	0,00
						-9.454,53	0,00
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
						-61.891,27	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent							
						1.311.977,18	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						6.257.985,12	1,49
Fondsvermögen in EUR							
						-3.286.555,58	-0,77
						419.544.961,31	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	8.000.000,00	6.996.994,79	1,67
GBP/EUR	Währungskäufe	27.216.244,00	30.879.826,63	7,36
EUR/GBP	Währungsverkäufe	9.082.445,00	10.305.034,27	2,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8809
Dänische Krone	DKK	1	7,4415
Norwegische Krone	NOK	1	9,4091
Schwedische Krone	SEK	1	9,6486
Schweizer Franken	CHF	1	1,1437
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 30. September 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Dänemark			
DK0060448595	Coloplast AS	23.694	67.253
DK0010274414	Danske Bank A/S	0	95.237
DK0060252690	Pandora AS	0	23.129
Deutschland			
DE000BASF111	BASF SE	0	80.322
DE000BAY0017	Bayer AG	13.062	100.118
DE0005200000	Beiersdorf AG	28.037	28.037
DE000A1DAH0	Brenntag AG	0	98.552
DE0006062144	Covestro AG	0	44.199
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	0	8.829
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	0	51.339
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	59.675	59.675
DE0007236101	Siemens AG	0	82.894
DE0003304002	Software AG	77.312	77.312
Frankreich			
FR0010096479	BioMerieux	0	16.808
FR0010208488	Engie S.A.	568.881	568.881
FR0000121667	Essilor International S.A.	0	25.834
FR0000120693	Pernod-Ricard S/A	0	26.897
FR0000131906	Renault S.A.	0	64.424
FR0010451203	Rexel S.A.	0	102.561
FR0000121972	Schneider Electric SE	25.489	73.557
FR0000130809	Société Générale S.A.	0	23.236
Großbritannien			
GB0002634946	BAE Systems Plc.	0	1.024.570
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	0	166.323
GB0031743007	Burberry Group Plc.	0	328.000
Irland			
IE00BZ0YPY56	Allied Irish Banks Plc.	1.270.139	1.270.139
IE0030606259	Bank of Ireland	0	16.459.714
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	0	40.647
Italien			
IT0003132476	ENI S.p.A.	0	338.031
Jersey			
JE00BFNWV485	Ferguson Plc.	0	63.344
JE00B2QKY057	Shire Plc.	0	22.051
Luxemburg			
LU0156801721	Tenaris S.A.	0	179.388

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Niederlande			
NL0010831061	Mobileye NV	0	62.555
Norwegen			
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	0	194.255
Schweden			
SE0009155005	Ahlsell AB	176.681	176.681
SE0007100581	Assa-Abloy AB	161.642	229.410
Schweiz			
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	40.500	40.500
CH0351063620	Lonza Group AG BZR 10.05.17	23.383	23.383
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	0	17.622
CH0012255144	Swatch Group AG	12.767	12.767
CH0316124541	Syngenta AG	0	22.364
Spanien			
ES06139009P1	BANCO SANTANDER S.A. BZR 20.07.17	1.966.958	1.966.958
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A.	508.000	508.000
ES0118594417	Indra Sistemas S.A.	0	204.631
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Deutschland			
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner AG	0	16.137
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	141.630	141.630
Optionen			
CHF			
Call on Nestle S.A. Juni 2017/75,00		506	2.200
Put on Nestle S.A. Juni 2017/72,00		2.200	506
EUR			
Call on Bayer AG Juni 2017/110,00		0	175
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Mai 2017/25,00		0	1.725
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- September 2017/26,00		0	7.011
Call on Société Générale S.A. Mai 2017/47,00		1.840	1.840
Put on Bayer AG Juni 2017/88,00		465	0
Put on Merck KGaA August 2017/96,00		620	620
Put on Royal Dutch Shell Plc. -A- Mai 2017/23,00		1.725	0
Put on Royal Dutch Shell Plc. -A- September 2017/22,00		7.011	0
GBP			
Call on Astrazeneca Plc. August 2017/54,00		46	46
Call on Astrazeneca Plc. Juli 2017/54,00		60	60
Call on Astrazeneca Plc. Juni 2017/54,00		0	67
Call on Diageo Plc. Juni 2017/22,00		0	473
Call on ITV Plc. Juni 2017/2,20		0	1.682
USD			
Call on Accenture Plc. Juli 2017/125,00		243	243
Terminkontrakte			
CHF			
Novartis AG Future Dezember 2017		847	847
EUR			
Anheuser-Busch InBev S.A. Future September 2017		504	504
EUREX Dow Jones STOXX Small 200 Index Future Juni 2017		473	0
EUREX Dow Jones STOXX Small 200 Index Future September 2017		577	577
EURO STOXX Banks Future Juni 2017		0	341
EURO STOXX Banks Future September 2017		341	341

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2017	808	0
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future September 2017	954	954
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2017	0	389
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future September 2017	389	389
	STOXX Europe Mid 200 Index Future Juni 2017	291	0
	STOXX Europe Mid 200 Index Future September 2017	360	360
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2017	860	648
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2017	645	645
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2017	641	641
	Stoxx 600 Banks Future Juni 2017	0	585
	Stoxx 600 Banks Future September 2017	585	585
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017	0	253
	Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2017	253	253

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

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

Der 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 30. September 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

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 UniEuropa

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.753.975,97	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,80 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.277.770,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.476.205,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	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)	4.476.205,80	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	7.277.770,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	A+ A- BBB BBB- BB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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)	3.510.892,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	9.145.375,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	47.078,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,53 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	47.981,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	45.021,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.960,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,11 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,83 %

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

1. Name	RWE AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.954.338,80
2. Name	América Móvil B.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.510.892,76
3. Name	SAFRAN
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.573.525,47
4. Name	Acciona S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	625.257,28
5. Name	Spie S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	477.477,13
6. Name	Fielmann AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	269.122,92
7. Name	Abertis Infraestructuras S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	87.168,11
8. Name	Engie S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	57.016,96
9. Name	Deutsche Wohnen SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.414,85
10. Name	BNP Paribas S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	34.017,89

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	12.656.268,67

Verwahrart 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
Verwahrart 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 Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.
- 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 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuroKapital 2017
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2018)
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
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2017
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 High Dividend Equities Protect

UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
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