



# Halbjahresbericht zum 30. September 2017 **UniGarantExtra: Deutschland (2019) II**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

|                                                                                                                                                                                                      | Seite |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Vorwort                                                                                                                                                                                              | 3     |
| UniGarantExtra: Deutschland (2019) II                                                                                                                                                                | 6     |
| Wertentwicklung des Fonds                                                                                                                                                                            | 6     |
| Geografische Länderaufteilung                                                                                                                                                                        | 6     |
| Wirtschaftliche Aufteilung                                                                                                                                                                           | 6     |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens                                                                                                                                                                   | 7     |
| Vermögensaufstellung                                                                                                                                                                                 | 8     |
| Devisenkurse                                                                                                                                                                                         | 8     |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum                                                                                                                                                                  | 8     |
| Erläuterungen zum Bericht                                                                                                                                                                            | 9     |
| Sonstige Informationen der<br>Verwaltungsgesellschaft                                                                                                                                                | 11    |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat,<br>Geschäftsführer, Gesellschafter,<br>Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur<br>d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und<br>Vertriebsstellen | 12    |

# 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.

# UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

WKN A1JSC8  
ISIN LU0729213560

Halbjahresbericht  
01.04.2017 - 30.09.2017

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

|  | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|----------|--------|---------|----------|
|  | 0,67     | 2,61   | 3,37    | -        |

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

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

|                                                                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|
| Deutschland                                                     | 84,93 %         |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>84,93 %</b>  |
| <b>Optionen</b>                                                 | <b>15,73 %</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>                                             | <b>0,30 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>-0,96 %</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>                                            | <b>100,00 %</b> |

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

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

|                                                                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|
| Staatsanleihen                                                  | 57,20 %         |
| Banken                                                          | 27,73 %         |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>84,93 %</b>  |
| <b>Optionen</b>                                                 | <b>15,73 %</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>                                             | <b>0,30 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>-0,96 %</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>                                            | <b>100,00 %</b> |

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

# UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

|                                                                      | EUR                  |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 51.802.471,50) | 54.414.841,20        |
| Optionen                                                             | 10.080.800,00        |
| Bankguthaben                                                         | 192.730,07           |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren                                     | 266.757,52           |
|                                                                      | <b>64.955.128,79</b> |
| <br>                                                                 |                      |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen                               | -50.053,50           |
| Zinsverbindlichkeiten                                                | -307,62              |
| Sonstige Passiva                                                     | -826.901,28          |
|                                                                      | <b>-877.262,40</b>   |
| <br>                                                                 |                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                 | <b>64.077.866,39</b> |
| <br>                                                                 |                      |
| Umlaufende Anteile                                                   | 533.228,000          |
| Anteilwert                                                           | 120,17 EUR           |

# UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

| ISIN                                                            | Wertpapiere                                                                             | Zugänge | Abgänge | Bestand   | Kurs     | Kurswert             | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% 1) |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|-----------|----------|----------------------|-----------------------------------------|
|                                                                 |                                                                                         |         |         |           |          | EUR                  |                                         |
| <b>Anleihen</b>                                                 |                                                                                         |         |         |           |          |                      |                                         |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                             |                                                                                         |         |         |           |          |                      |                                         |
| <b>EUR</b>                                                      |                                                                                         |         |         |           |          |                      |                                         |
| DE000A1PGNE6                                                    | 1,000 % Berlin v.12(2019)                                                               | 0       | 0       | 8.000.000 | 102,4172 | 8.193.376,00         | 12,79                                   |
| DE000A1KOSW7                                                    | 1,000 % Brandenburg v.12(2019)                                                          | 0       | 500.000 | 8.800.000 | 102,2832 | 9.000.921,60         | 14,05                                   |
| DE000A1KOSV9                                                    | 1,000 % Brandenburg v.12(2019)                                                          | 0       | 0       | 9.000.000 | 102,2928 | 9.206.352,00         | 14,37                                   |
| DE000A1X28S3                                                    | 1,000 % Investitionsbank Berlin FRN v.14(2019)                                          | 0       | 900.000 | 8.600.000 | 102,1827 | 8.787.712,20         | 13,71                                   |
| DE000NRWOEP6                                                    | 1,750 % Nordrhein-Westfalen v.12(2019)                                                  | 0       | 0       | 1.000.000 | 103,5855 | 1.035.855,00         | 1,62                                    |
| DE000NWB15L5                                                    | 1,000 % NRW.BANK IS v.12(2019)                                                          | 0       | 500.000 | 8.800.000 | 102,0623 | 8.981.482,40         | 14,02                                   |
| DE000SHFM212                                                    | 1,000 % Schleswig-Holstein v.12(2019)                                                   | 0       | 0       | 9.000.000 | 102,3238 | 9.209.142,00         | 14,37                                   |
|                                                                 |                                                                                         |         |         |           |          | <b>54.414.841,20</b> | <b>84,93</b>                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                             |                                                                                         |         |         |           |          | <b>54.414.841,20</b> | <b>84,93</b>                            |
| <b>Anleihen</b>                                                 |                                                                                         |         |         |           |          | <b>54.414.841,20</b> | <b>84,93</b>                            |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       |                                                                                         |         |         |           |          | <b>54.414.841,20</b> | <b>84,93</b>                            |
| <b>Optionen</b>                                                 |                                                                                         |         |         |           |          |                      |                                         |
| <b>Long-Positionen</b>                                          |                                                                                         |         |         |           |          |                      |                                         |
| <b>EUR</b>                                                      |                                                                                         |         |         |           |          |                      |                                         |
|                                                                 | Call on BARCLAYS BANK PLC, London/Aktienindex Deutschland RC-10% Index Juni 2019/100,00 | 0       | 2.500   | 5.500     |          | 1.519.650,00         | 2,37                                    |
|                                                                 | Call on ING Bank N.V./Aktienindex Deutschland RC-10% Index Juni 2019/100,00             | 0       | 0       | 20.000    |          | 5.493.800,00         | 8,57                                    |
|                                                                 | Call on UBS/Aktienindex Deutschland RC-10% Index Juni 2019/100,00                       | 0       | 0       | 11.000    |          | 3.067.350,00         | 4,79                                    |
|                                                                 |                                                                                         |         |         |           |          | <b>10.080.800,00</b> | <b>15,73</b>                            |
| <b>Long-Positionen</b>                                          |                                                                                         |         |         |           |          | <b>10.080.800,00</b> | <b>15,73</b>                            |
| <b>Optionen</b>                                                 |                                                                                         |         |         |           |          | <b>10.080.800,00</b> | <b>15,73</b>                            |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>                              |                                                                                         |         |         |           |          | <b>192.730,07</b>    | <b>0,30</b>                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> |                                                                                         |         |         |           |          | <b>-610.504,88</b>   | <b>-0,96</b>                            |
| <b>Fondsvermögen in EUR</b>                                     |                                                                                         |         |         |           |          | <b>64.077.866,39</b> | <b>100,00</b>                           |

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

## Devisenkurse

Zum 30. September 2017 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

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

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.



# 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 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 und der Verwahrstelle des Fonds werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und jährlich bzw. monatlich ausbezahlt. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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.

Gemäß dem Sonderreglement zum Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement des Fonds garantiert die Union Investment Luxembourg S.A., die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, für das Ende der jeweils definierten Garantieperioden, dass der Anteilwert einen definierten garantierten Mindestanteilwert nicht unterschreitet. Sollte der garantierte Mindestanteilwert am Ende einer Garantieperiode nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag zwischen dem zum Ende der Garantieperiode ermittelten Anteilwert und dem garantierten Mindestanteilwert aus eigenen Mitteln in das Fondsvermögen einzahlen. Liegt ein Differenzbetrag bereits während der Garantieperiode vor, kann die Verwaltungsgesellschaft zur Erreichung des garantierten Mindestanteilwertes am Ende der Garantieperiode zwischenzeitlich auf Verwaltungsvergütungen verzichten. Der garantierte Mindestanteilwert wird entsprechend den Bestimmungen des Sonderreglements bestimmt. Anteilnehmer, die vor Ende einer Garantieperiode Fondsanteile an den Fonds veräußern, kommen nicht in den Genuss eines garantierten Mindestanteilwertes. Der aktuelle Garantiewert beträgt 100,00 Euro.

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

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

## 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.

## **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.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

|                                             |                                                              |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| BBBank Konzept Dividendenwerte Union        | UniGarant: Deutschland (2019)                                |
| Commodities-Invest                          | UniGarant: Deutschland (2019) II                             |
| FairWorldFonds                              | UniGarant: Emerging Markets (2018)                           |
| LIGA Portfolio Concept                      | UniGarant: Emerging Markets (2020)                           |
| LIGA-Pax-Cattolico-Union                    | UniGarant: Emerging Markets (2020) II                        |
| LIGA-Pax-Corporates-Union                   | UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)                       |
| LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)               | UniGarant: Nordamerika (2021)                                |
| PE-Invest SICAV                             | UniGarant: Rohstoffe (2020)                                  |
| PrivatFonds: Konsequent                     | UniGarantExtra: Deutschland (2019)                           |
| PrivatFonds: Konsequent pro                 | UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)                   |
| Quoniam Funds Selection SICAV               | UniGarantPlus: Europa (2018)                                 |
| SpardaRentenPlus                            | UniGarantTop: Europa                                         |
| UniAbsoluterErtrag                          | UniGarantTop: Europa II                                      |
| UniAsia                                     | UniGarantTop: Europa III                                     |
| UniAsiaPacific                              | UniGarantTop: Europa IV                                      |
| UniAusschüttung                             | UniGarantTop: Europa V                                       |
| UniDividendenAss                            | UniGarant95: Aktien Welt (2020)                              |
| UniDynamicFonds: Europa                     | UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)                          |
| UniDynamicFonds: Global                     | UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II                       |
| UniEM Fernost                               | UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)                          |
| UniEM Global                                | UniGarant95: Nordamerika (2019)                              |
| UniEM Osteuropa                             | UniGlobal Dividende                                          |
| UniEuroAnleihen                             | UniGlobal II                                                 |
| UniEuroAspirant                             | UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund                |
| UniEuroKapital                              | UniInstitutional Basic Emerging Markets                      |
| UniEuroKapital Corporates                   | UniInstitutional Basic Global Corporates HY                  |
| UniEuroKapital -net-                        | UniInstitutional Basic Global Corporates IG                  |
| UniEuroKapital 2017                         | UniInstitutional CoCo Bonds                                  |
| UniEuropa                                   | UniInstitutional Convertibles Protect                        |
| UniEuropa Mid&Small Caps                    | UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds                      |
| UniEuropaRenta                              | UniInstitutional EM Bonds 2018                               |
| UniEuropaRenta Corporates                   | UniInstitutional EM Corporate Bonds                          |
| UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019  | UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible                 |
| UniEuropaRenta Corporates 2017              | UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable |
| UniEuropaRenta Corporates 2018              | UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017                     |
| UniEuropaRenta EM 2021                      | UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020                     |
| UniEuropaRenta EmergingMarkets              | UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022                     |
| UniEuropaRenta Real Zins                    | UniInstitutional EM High Yield Bonds                         |
| UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021 | UniInstitutional EM Sovereign Bonds                          |
| UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020    | UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017          |
| UniEuropaRenta 5J                           | UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019                   |
| UniEuropaSTOXX 50                           | UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019                     |
| UniExtra: EuroStoxx 50                      | UniInstitutional Euro Liquidity                              |
| UniFavorit: Aktien Europa                   | UniInstitutional Euro Subordinated Bonds                     |
| UniFavorit: Renten                          | UniInstitutional European Corporate Bonds +                  |
| UniGarant: Aktien Welt (2020)               | UniInstitutional European Equities Concentrated              |
| UniGarant: BRIC (2018)                      | UniInstitutional Financial Bonds 2017                        |
| UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II        | UniInstitutional Financial Bonds 2022                        |
| UniGarant: ChancenVielfalt (2020)           | UniInstitutional German Corporate Bonds +                    |
| UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II        | UniInstitutional Global Convertibles                         |
| UniGarant: ChancenVielfalt (2021)           | UniInstitutional Global Convertibles Sustainable             |
| UniGarant: Commodities (2018)               | UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration       |
| UniGarant: Commodities (2018) II            | UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable          |
| UniGarant: Commodities (2018) III           | UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022                 |
| UniGarant: Commodities (2019)               | UniInstitutional Global Covered Bonds                        |
| UniGarant: Deutschland (2018)               | 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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)