



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

UniInstitutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Covered Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2018.

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

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

Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

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

Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

UniInstitutional Global Covered Bonds

WKN A1JMTP
ISIN LU0694230862

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,01	0,19	1,96	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Spanien	22,09 %
Frankreich	13,93 %
Italien	10,17 %
Schweden	7,96 %
Australien	7,02 %
Großbritannien	5,55 %
Kanada	4,71 %
Portugal	4,28 %
Irland	3,27 %
Belgien	3,24 %
Norwegen	3,21 %
Niederlande	2,84 %
Österreich	2,34 %
Dänemark	2,24 %
Finnland	2,24 %
Polen	1,83 %
Singapur	1,07 %
Schweiz	0,99 %

Wertpapiervermögen	98,98 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	0,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,38 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	81,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	14,45 %
Staatsanleihen	2,44 %
Sonstiges	0,56 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,20 %
Wertpapiervermögen	98,98 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	0,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,38 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 202.945.249,08)	203.816.553,20
Bankguthaben	1.381.733,02
Sonstige Bankguthaben	63.149,59
Zinsforderungen aus Wertpapieren	790.933,26
	206.052.369,07
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-69.549,59
Zinsverbindlichkeiten	-1.658,18
Sonstige Passiva	-86.260,18
	-157.467,95
Fondsvermögen	205.894.901,12
Umlaufende Anteile	2.127.415,000
Anteilwert	96,78 EUR

UniInstitutional Global Covered Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1747670922	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Pfc. v.18(2033)	1.700.000	0	1.700.000	99,3220	1.688.474,00	0,82
XS1344751968	0,875 % ABN AMRO Bank N.V. Pfc. 16(2026)	100.000	0	900.000	102,1580	919.422,00	0,45
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfc. v.16(2023)	0	0	1.600.000	103,2540	1.652.064,00	0,80
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfc. v.15(2022)	0	0	2.000.000	102,3470	2.046.940,00	0,99
XS1523136247	0,450 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. v.16(2023)	2.800.000	0	2.800.000	100,0220	2.800.616,00	1,36
IT0005038283	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Pfc. v.14(2024)	300.000	0	2.300.000	111,6565	2.568.099,50	1,25
IT0005013971	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfc. v.14(2021)	300.000	0	2.800.000	108,0655	3.025.834,00	1,47
IT0005321663	1,000 % Banco Popolare di Milano S.p.A. EMTN Pfc. v.18(2025)	1.900.000	0	1.900.000	99,9500	1.899.050,00	0,92
ES0413211824	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfc. v.15(2022)	100.000	0	1.100.000	102,7570	1.130.327,00	0,55
ES0413211873	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfc. v.16(2023)	200.000	0	1.400.000	101,8180	1.425.452,00	0,69
IT0005090516	0,750 % Banco BPM S.p.A. Pfc. v.15(2022)	100.000	0	1.100.000	101,2190	1.113.409,00	0,54
PTBCPIOM0057	0,750 % Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Pfc. v.17(2022)	200.000	0	1.800.000	101,5855	1.828.539,00	0,89
ES0413860398	0,875 % Banco de Sabadell S.A. Pfc. v.14(2021)	300.000	0	2.300.000	102,7555	2.363.376,50	1,15
ES0413860505	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfc. v.15(2020)	200.000	0	1.900.000	101,8985	1.936.071,50	0,94
ES0413860554	0,125 % Banco de Sabadell S.A. Pfc. v.16(2023)	200.000	0	1.700.000	98,0800	1.667.360,00	0,81
ES0413860547	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfc. v.16(2024)	300.000	0	2.300.000	100,4045	2.309.303,50	1,12
ES0413790413	0,750 % Banco Popular Español S.A. Pfc. v.15(2020)	300.000	0	2.600.000	102,0730	2.653.898,00	1,29
ES0413790397	1,000 % Banco Popular Español S.A. Pfc. v.15(2025)	100.000	0	1.100.000	101,6170	1.117.787,00	0,54
ES0413790439	1,000 % Banco Popular Español S.A. Pfc. v.16(2022)	200.000	0	1.700.000	103,1345	1.753.286,50	0,85
ES0413790421	0,875 % Banco Popular Español S.A. Reg.S. EMTN Pfc. v.15(2021)	100.000	0	1.100.000	102,6975	1.129.672,50	0,55
PTBSRJOM0023	1,250 % Banco Santander S.A. Pfc. v.17(2027)	100.000	0	1.100.000	101,2520	1.113.772,00	0,54
PTBSRBOE0021	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfc. v.15(2020)	100.000	0	600.000	102,3775	614.265,00	0,30
PTBSRIOE0024	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfc. v.17(2024)	200.000	0	1.900.000	101,7615	1.933.468,50	0,94
XS1308351714	0,625 % Bank of Ireland Co. Reg.S. Pfc. v.15(2021)	0	0	900.000	102,1690	919.521,00	0,45
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank EMTN Pfc. v.18(2025)	1.100.000	0	1.100.000	100,2830	1.103.113,00	0,54
XS1170193061	0,500 % Bank of Ireland Reg.S. Pfc. v.15(2020)	0	500.000	1.000.000	101,4320	1.014.320,00	0,49
XS1396763192	0,125 % Bank of Montreal Reg.S. Pfc. v.16(2021)	300.000	0	2.200.000	100,5330	2.211.726,00	1,07
XS1264790939	0,500 % Bank of Nova Scotia Pfc. Reg.S. v.15(2020)	100.000	0	500.000	101,5440	507.720,00	0,25
ES0413307093	1,000 % Bankia S.A. Pfc. v.15(2025)	300.000	0	2.300.000	100,9400	2.321.620,00	1,13
ES0413307127	1,000 % BANKIA S.A. Pfc. v.16(2023)	100.000	0	1.100.000	102,9510	1.132.461,00	0,55
ES0413679343	0,875 % Bankinter S.A. Pfc. Reg.S. v.15(2022)	200.000	0	1.600.000	102,5520	1.640.832,00	0,80
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfc. Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	3.200.000	101,4860	3.247.552,00	1,58
XS0576797947	4,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Pfc. v.11(2021)	100.000	0	1.100.000	111,3550	1.224.905,00	0,59
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfc. v.16(2026)	200.000	0	1.400.000	94,8000	1.327.200,00	0,64
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfc. v.14(2021)	100.000	0	1.100.000	102,2381	1.124.619,10	0,55
BE0002265347	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pfc. v.16(2023)	100.000	0	1.200.000	98,0630	1.176.756,00	0,57
FR0011470921	1,375 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfc. v.13(2020)	100.000	0	600.000	103,7650	622.590,00	0,30
FR0013106622	0,250 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfc. v.16(2021)	100.000	0	800.000	101,2100	809.680,00	0,39
FR0012518926	0,500 % BPCE S.A. Pfc. v.15(2022)	200.000	0	1.500.000	101,6150	1.524.225,00	0,74
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH Pfc. Reg.S. v.16(2023)	100.000	0	700.000	100,8260	705.782,00	0,34
FR0011993518	1,750 % BPCE SFH Reg.S. Pfc. v.14(2024)	100.000	0	400.000	108,1410	432.564,00	0,21
XS1385173734	0,250 % BRFKredit AS Pfc. v.16(2021)	200.000	0	1.600.000	100,8990	1.614.384,00	0,78
XS1514010310	0,500 % BRFKredit AS Pfc. v.16(2026)	100.000	0	900.000	97,4380	876.942,00	0,43
XS1669866300	0,375 % BRFKredit AS Pfc. v.17(2024)	100.000	0	700.000	99,2730	694.911,00	0,34
FR0011536093	1,750 % Caisse Francaise de Financement Local Pfc. v.13(2020)	100.000	0	1.100.000	104,6840	1.151.524,00	0,56
PTCG2YOE0001	4,250 % Caixa Geral de Depositos SA Pfc. v.10(2020) ²⁾	0	0	2.500.000	108,0190	2.700.475,00	1,31
PTCGH1OE0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfc. v.15(2022)	0	0	600.000	102,1940	613.164,00	0,30
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfc. v.06(2021)	100.000	0	1.100.000	110,2904	1.213.194,40	0,59
ES0440609271	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfc. v.15(2025)	300.000	0	2.300.000	99,1280	2.279.944,00	1,11
ES0440609313	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfc. v.16(2023)	200.000	0	1.700.000	103,3205	1.756.448,50	0,85
ES0440609305	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfc. v.15(2020)	200.000	0	1.900.000	101,9335	1.936.736,50	0,94
ES0440609396	1,000 % Caixabank S.A. v.18(2028)	1.200.000	0	1.200.000	99,4190	1.193.028,00	0,58
ES0422714040	1,000 % Cajamar Caja Rural SCC EMTN v.15(2020)	2.300.000	0	2.300.000	102,1810	2.350.163,00	1,14
XS1456455572	0,000 % Canadian Imperial Bank of Commerce Pfc. v.16(2022)	200.000	0	1.600.000	99,1479	1.586.366,40	0,77

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	1.700.000	0	1.700.000	100,3030	1.705.151,00	0,83
FR0012447696	0,750 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.15(2025)	300.000	0	2.300.000	101,5870	2.336.501,00	1,13
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.11(2022)	100.000	0	600.000	115,3683	692.209,80	0,34
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Pfe. v.16(2026)	200.000	0	1.500.000	97,1320	1.456.980,00	0,71
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	100.000	0	600.000	111,5180	669.108,00	0,32
XS1129875255	0,750 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.14(2021)	200.000	0	1.700.000	102,4360	1.741.412,00	0,85
XS1357027496	0,375 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.16(2021)	100.000	0	600.000	101,2830	607.698,00	0,30
FR0012938959	0,625 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.15(2023)	400.000	0	3.400.000	102,0320	3.469.088,00	1,68
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)	100.000	0	1.100.000	110,2899	1.213.188,90	0,59
XS1622193248	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. V.17(2024)	200.000	0	2.000.000	99,3630	1.987.260,00	0,97
FR0011179852	4,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.12(2022)	600.000	0	600.000	115,2230	691.338,00	0,34
FR0013066743	0,625 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.15(2023)	100.000	0	900.000	101,7000	915.300,00	0,44
FR0013310059	0,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2026)	1.900.000	0	1.900.000	98,6682	1.874.695,80	0,91
FR0013254273	0,750 % Credit Agricole Home Loan SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	100.000	0	700.000	99,3720	695.604,00	0,34
FR0013215688	0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.16(2026)	100.000	0	900.000	95,8940	863.046,00	0,42
FR0011508332	1,875 % Crédit Agricole Public Sector SCF Pfe. v.13(2023)	100.000	0	500.000	108,3950	541.975,00	0,26
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Pfe. v.16(2031)	200.000	0	1.700.000	101,3790	1.723.443,00	0,84
FR0012936656	0,375 % Credit Agricole S.A. Pfe. v.15(2021)	100.000	0	900.000	101,6830	915.147,00	0,44
FR0011022094	4,375 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.11(2021)	100.000	0	1.100.000	113,5170	1.248.687,00	0,61
FR0011564962	2,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.13(2023)	100.000	0	500.000	112,0000	560.000,00	0,27
FR0012452217	0,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.700.000	101,9940	1.733.898,00	0,84
XS1111312523	0,750 % Credit Suisse AG/Guernsey EMTN Pfe. v.14(2021)	200.000	0	2.000.000	102,3725	2.047.450,00	0,99
XS1287931601	0,375 % Danske Bank A/S Pfe. v.15(2020)	200.000	0	1.400.000	101,3630	1.419.082,00	0,69
XS1485596511	0,250 % DnB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.16(2026)	200.000	0	2.000.000	95,7936	1.915.872,00	0,93
XS1344745481	0,375 % DnB Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.16(2021)	200.000	0	1.500.000	101,3605	1.520.407,50	0,74
XS1288539874	0,375 % Erste Group Bank AG Pfe. v.15(2020)	200.000	0	1.700.000	101,3940	1.723.698,00	0,84
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG v.12(2022)	100.000	0	1.000.000	113,2425	1.132.425,00	0,55
XS0728783373	3,375 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.12(2022)	100.000	0	1.100.000	112,7780	1.240.558,00	0,60
BE0002491661	0,500 % ING Belgium NV/S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	200.000	0	1.500.000	101,7505	1.526.257,50	0,74
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.15(2025)	200.000	0	1.400.000	104,5150	1.463.210,00	0,71
IT0005174492	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.16(2023)	100.000	0	1.200.000	101,3963	1.216.755,60	0,59
IT0005210650	1,250 % Italien v.16(2026)	5.000.000	2.500.000	2.500.000	97,6055	2.440.137,50	1,19
XS1033673440	1,625 % KA Finanz AG Pfe. v.14(2021)	100.000	0	400.000	104,4350	417.740,00	0,20
BE0002482579	0,450 % KBC Bank NV Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.500.000	101,6630	1.524.945,00	0,74
ES0443307048	1,750 % Kutxabank S.A. Pfe. v.14(2021)	300.000	0	2.600.000	105,4800	2.742.480,00	1,33
ES0443307063	1,250 % Kutxabank SA Pfe. v.15(2025) Green Bond	100.000	0	600.000	103,2490	619.494,00	0,30
FR0013262961	0,625 % La Banque Postale Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.17(2027)	200.000	0	1.800.000	98,1710	1.767.078,00	0,86
FR0013090578	0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	200.000	0	1.400.000	101,5330	1.421.462,00	0,69
XS1290654513	0,625 % Lloyds Bank Plc. Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.600.000	101,7790	1.628.464,00	0,79
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.000.000	101,2750	1.012.750,00	0,49
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.600.000	102,8440	1.645.504,00	0,80
XS1586704378	0,250 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.17(2022)	100.000	0	1.100.000	100,3100	1.103.410,00	0,54
XS1191309720	0,875 % National Australia Bank Ltd. Pfe. Reg.S. v.15(2027)	200.000	0	1.700.000	99,7670	1.696.039,00	0,82
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	0	0	200.000	100,5480	201.096,00	0,10
XS1268460885	0,375 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2020)	100.000	0	1.200.000	101,3040	1.215.648,00	0,59
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	200.000	0	2.000.000	100,6305	2.012.610,00	0,98
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.17(2022)	200.000	0	1.900.000	99,8893	1.897.896,70	0,92
XS1204140971	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2027)	100.000	0	1.100.000	98,6560	1.085.216,00	0,53
XS1285892870	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.600.000	102,0522	1.632.835,20	0,79
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.17(2024)	200.000	0	1.800.000	99,6900	1.794.420,00	0,87
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	200.000	0	2.000.000	98,8380	1.976.760,00	0,96
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos S.A.-6 v.06(2031)	300.000	0	2.300.000	129,4430	2.977.189,00	1,45
XS1287843905	0,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2020)	200.000	0	1.500.000	101,6110	1.524.165,00	0,74
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	100.000	0	1.100.000	104,5930	1.150.523,00	0,56
XS1360443979	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.200.000	100,7920	1.209.504,00	0,59
XS0894500981	1,500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EMTN v.13(2020)	100.000	500.000	1.100.000	103,3138	1.136.451,80	0,55
XS1362319284	0,150 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.16(2021)	100.000	0	800.000	100,7527	806.021,60	0,39
XS1633824823	0,250 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Pfe. v.17(2024)	300.000	0	2.200.000	98,8455	2.174.601,00	1,06
FR0013094869	0,500 % Société Générale S.A. EMTN Pfe. v.16(2023)	100.000	0	800.000	101,6510	813.208,00	0,39
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026) ²⁾	2.500.000	3.000.000	2.500.000	103,0240	2.575.600,00	1,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.16(2026)	100.000	0	800.000	95,9135	767.308,00	0,37
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.17(2022)	200.000	0	1.900.000	99,9075	1.898.242,50	0,92
XS1285867419	0,750 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.15(2022)	100.000	0	500.000	102,4060	512.030,00	0,25
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Pfe. v17(2024)	2.300.000	0	2.300.000	98,9144	2.275.031,20	1,10
XS1135318431	0,625 % STADSHYPOTEK AB Reg.S. Pfe. v.14(2021)	200.000	0	1.700.000	102,1246	1.736.118,20	0,84
XS1550140674	0,125 % Swedbank Hypotek AB Pfe. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	1.600.000	99,8900	1.598.240,00	0,78
XS1296948588	0,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.15(2020)	200.000	0	1.400.000	101,3840	1.419.376,00	0,69
XS1361548693	0,150 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.200.000	100,7690	1.209.228,00	0,59
XS1117542412	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	200.000	0	1.700.000	102,1460	1.736.482,00	0,84
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2024)	100.000	0	1.100.000	99,8250	1.098.075,00	0,53
XS1355483162	0,250 % The Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.200.000	101,0440	1.212.528,00	0,59
XS1342818470	0,375 % Toronto-Dominion Bank Pfe. Reg.S. v.16(2021)	100.000	0	600.000	101,3470	608.082,00	0,30
XS1130487868	0,750 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)	300.000	0	2.200.000	102,3960	2.252.712,00	1,09
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	100.000	0	1.000.000	100,2548	1.002.548,00	0,49
AT0008049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.500.000	102,3250	1.534.875,00	0,75
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.14(2024)	100.000	0	600.000	114,3190	685.914,00	0,33
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2024)	1.700.000	0	1.700.000	99,1100	1.684.870,00	0,82
IT0005140030	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. Pfe. Reg.S. v.15(2023)	100.000	0	1.100.000	102,7520	1.130.272,00	0,55
IT0005283491	1,125 % Unione di Banche Italiane S.p.A. Pfe. v.17(2027)	200.000	0	2.000.000	100,1600	2.003.200,00	0,97
XS1571315917	0,125 % United Overseas Bank EMTN Pfe. v.17(2022)	100.000	0	1.200.000	99,8430	1.198.116,00	0,58
XS1376390339	0,250 % United Overseas Bank Ltd. Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.000.000	100,8380	1.008.380,00	0,49
XS1748436190	0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Pfe. v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,0336	990.336,00	0,48
XS1167295804	0,625 % Westpac Banking Corporaton Pfe. Reg.S. v.15(2022)	200.000	0	1.700.000	101,9030	1.732.351,00	0,84
XS1076256400	1,250 % Yorkshire Building Society EMTN Pfe. v.14(2021)	200.000	0	1.700.000	103,9170	1.766.589,00	0,86
						203.816.553,20	98,98
Börsengehandelte Wertpapiere						203.816.553,20	98,98
Anleihen						203.816.553,20	98,98
Wertpapiervermögen						203.816.553,20	98,98
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUR 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		0	20	-20		-47.949,59	-0,02
EUR 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		68	88	-20		-21.600,00	-0,01
						-69.549,59	-0,03
Short-Positionen						-69.549,59	-0,03
Terminkontrakte						-69.549,59	-0,03
Bankguthaben - Kontokorrent						1.381.733,02	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						766.164,49	0,38
Fondsvermögen in EUR						205.894.901,12	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.

Devisenkurse

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

UniInstitutional Global Covered Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
ES0370148019	4,750 % AYT Cédulas Cajas V Pfe. v.03(2018)	0	500.000
ES0413790355	2,125 % Banco Popular Español S.A. Pfe. v.14(2019)	0	1.000.000
XS1172094747	0,250 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	1.500.000
ES0414950693	5,000 % BANKIA S.A. Pfe. v.07(2019)	0	2.000.000
PTCGHAOE0019	3,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.14(2019)	0	700.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		155	85
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		19	19
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2018		30	30
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017		80	0
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		132	132
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018		400	400
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018		20	20
10YR Euro-BTP 6% Future März 2018		20	20

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2018. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Global Covered Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.276.075,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,56 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.700.475,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.575.600,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	5.276.075,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA- BBB+ BBB	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)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	5.069.524,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.611.658,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.661,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,02 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	3.808,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.518,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	290,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,88 %	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

2,59 %

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

1. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.993.319,87
2. Name	Total S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.611.658,40
3. Name	Italien, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.076.204,22

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	7.681.182,49

Verwahrt begebene Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuropaRenta Corporates
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018
UniEuropaRenta EM 2021
UniEuropaRenta EmergingMarkets
UniEuropaRenta Real Zins
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuropaRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)

UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

