



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

UniMarktführer

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniMarktführer	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

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

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

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren 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 marktweite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationsorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Klasse A
WKN 926155
ISIN LU0103244595

Klasse -net- A
WKN 926156
ISIN LU0103246616

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,01	3,25	8,68	101,29
Klasse -net- A	-0,16	2,90	7,47	94,66

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,00 %
Frankreich	9,94 %
Deutschland	8,83 %
Großbritannien	6,48 %
Schweiz	5,82 %
Niederlande	3,22 %
Cayman Inseln	3,14 %
Japan	2,77 %
Hongkong	2,50 %
Luxemburg	1,66 %
Portugal	1,64 %
Südkorea	1,38 %
Irland	1,26 %
Österreich	1,02 %
Singapur	0,95 %
Kanada	0,85 %
Norwegen	0,80 %
Russland	0,79 %
Schweden	0,64 %
Wertpapiervermögen	99,69 %
Terminkontrakte	0,36 %
Bankguthaben	0,03 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	14,27 %
Banken	9,36 %
Energie	8,79 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,13 %
Versicherungen	7,71 %
Investitionsgüter	7,26 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,84 %
Hardware & Ausrüstung	5,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,89 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,85 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,93 %
Verbraucherdienste	1,20 %
Groß- und Einzelhandel	0,83 %
Versorgungsbetriebe	0,74 %
Investmentfondsanteile	0,70 %
Telekommunikationsdienste	0,66 %
Wertpapiervermögen	99,69 %
Terminkontrakte	0,36 %
Bankguthaben	0,03 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,08 %
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 112.474.565,37)	139.202.945,97
Bankguthaben	38.704,84
Sonstige Bankguthaben	121.549,68
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	486.536,43
Dividendenforderungen	273.114,73
Forderungen aus Anteilverkäufen	4.159,16
	140.127.010,81
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-32.401,45
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-251.558,32
Zinsverbindlichkeiten	-362,29
Sonstige Passiva	-192.118,50
	-476.440,56
Fondsvermögen	139.650.570,25

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	92.560.512,35 EUR
Umlaufende Anteile	2.172.864,000
Anteilwert	42,60 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	47.090.057,90 EUR
Umlaufende Anteile	1.091.725,000
Anteilwert	43,13 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	22.825	183,5400	3.406.766,28	2,44
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	23.000	0	23.000	409,6000	976.167,78	0,70
							4.382.934,06	3,14
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	14.758	196,6500	2.902.160,70	2,08
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	4.025	0	13.100	110,6000	1.448.860,00	1,04
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	15.587	62,0600	967.329,22	0,69
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	70.000	21,7400	1.521.800,00	1,09
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	15.000	21.159	15.000	62,2000	933.000,00	0,67
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	20.000	0	20.000	59,7600	1.195.200,00	0,86
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	12.050	103,5200	1.247.416,00	0,89
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	63.300	0	63.300	33,4000	2.114.220,00	1,51
							12.329.985,92	8,83
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	0	33.819	60,1700	2.034.889,23	1,46
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	23.000	0	23.000	42,8600	985.780,00	0,71
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	0	0	22.693	110,4000	2.505.307,20	1,79
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	0	0	76.041	13,5550	1.030.735,76	0,74
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	2.423	8.061	183,3500	1.477.984,35	1,06
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	5.161	250,2000	1.291.282,20	0,92
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	14.400	71,3400	1.027.296,00	0,74
FR0000120271	Total S.A.	EUR	14.490	0	38.232	46,1300	1.763.642,16	1,26
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	22.000	0	22.000	79,9000	1.757.800,00	1,26
							13.874.716,90	9,94
Großbritannien								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	14.208	23.992	41,3100	1.130.758,15	0,81
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	60.000	0	60.000	19,1500	1.310.895,61	0,94
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	0	0	106.000	17,7850	2.150.838,56	1,54
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	19.610	60,3400	1.349.991,33	0,97
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	30.000	36,1100	1.235.938,39	0,89
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	21.770	26.105	25,7850	673.117,43	0,48
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	0	0	96.000	10,8650	1.190.005,70	0,85
							9.041.545,17	6,48
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	506.897	66,4000	3.487.582,46	2,50
							3.487.582,46	2,50
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	0	0	21.356	82,4000	1.759.734,40	1,26
							1.759.734,40	1,26
Japan								
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	0	95.000	1.845,0000	1.340.494,36	0,96
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	JPY	0	0	565.000	191,5000	827.489,03	0,59
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	0	0	20.262	4.955,0000	767.840,45	0,55
JP3436120004	SBI Holdings Inc.	JPY	50.000	0	50.000	2.442,0000	933.814,64	0,67
							3.869.638,48	2,77
Kanada								
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	0	42.526	44,4900	1.193.528,73	0,85
							1.193.528,73	0,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Luxemburg								
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	0	0	96.092	13,9500	1.340.483,40	0,96
							1.340.483,40	0,96
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	4.562	0	4.562	160,1500	730.604,30	0,52
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	57.908	94.868	13,7000	1.299.691,60	0,93
NL000009355	Unilever NV	EUR	0	0	53.856	45,8700	2.470.374,72	1,77
							4.500.670,62	3,22
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	0	0	70.533	152,1500	1.111.621,71	0,80
							1.111.621,71	0,80
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	0	0	34.925	40,8000	1.424.940,00	1,02
							1.424.940,00	1,02
Portugal								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	0	0	150.000	15,3050	2.295.750,00	1,64
							2.295.750,00	1,64
Russland								
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	RUB	850.000	0	850.000	91,2100	1.096.726,87	0,79
							1.096.726,87	0,79
Schweden								
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	0	18.653	496,0000	898.354,94	0,64
							898.354,94	0,64
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	5.000	0	5.000	225,2000	956.263,27	0,68
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	38.274	75,6200	2.457.987,16	1,76
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	9.024	219,1000	1.679.115,41	1,20
CH0012453913	Temenos Group AG	CHF	0	0	18.016	114,4000	1.750.344,29	1,25
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	90.600	16,7950	1.292.252,23	0,93
							8.135.962,36	5,82
Singapur								
SG9999000020	Flex Ltd.	USD	0	0	100.000	16,3300	1.327.966,17	0,95
							1.327.966,17	0,95
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	1.031.2452.000,0000		1.928.875,64	1,38
							1.928.875,64	1,38
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	0	0	25.000	66,9000	1.360.087,83	0,97
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	0	20.322	22.678	44,9600	829.147,66	0,59
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	4.060	1.037,1400	3.424.240,38	2,45
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	0	0	23.452	112,2200	2.140.183,33	1,53
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	6.306	170,4800	874.235,08	0,63
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	18.924	86,1300	1.325.464,85	0,95
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	0	0	23.082	60,4100	1.133.921,79	0,81
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	40.751	55,6100	1.842.858,51	1,32
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	34.616	0	34.616	68,7300	1.934.746,43	1,39
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	0	3.752	273,8200	835.466,08	0,60
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	0	4.852	114,0400	449.965,10	0,32
US1255091092	CIGNA Corporation	USD	0	0	8.400	167,7400	1.145.820,93	0,82
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	1.500	0	12.200	161,7400	1.604.641,78	1,15
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	0	27.135	43,4300	958.341,91	0,69
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	0	16.887	7.113	80,5000	465.639,18	0,33
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	13.037	0	25.949	71,6800	1.512.583,82	1,08
US2220702037	Coty Inc.	USD	90.000	0	90.000	18,3000	1.339.351,06	0,96
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	20.578	0	20.578	121,2400	2.028.849,90	1,45
US26875P1012	EOG Resources Inc.	USD	0	0	19.361	105,2700	1.657.422,52	1,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	15.468	9.532	159,7900	1.238.609,64	0,89
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	3.199	0	17.299	251,8600	3.543.080,54	2,54
US4165151048	Hartford Financial Services Group	USD	0	0	25.000	51,5200	1.047.409,94	0,75
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	0	22.673	50,6200	933.322,97	0,67
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	8.000	0	8.000	178,2400	1.159.567,37	0,83
US40434L1052	HP Inc.	USD	50.000	31.935	93.065	21,9200	1.658.928,84	1,19
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	0	5.300	268,8300	1.158.655,77	0,83
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	29.332	109,9700	2.623.111,36	1,88
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	0	0	28.634	71,9000	1.674.216,96	1,20
US5797802064	McCormick & Company Inc.	USD	16.500	8.526	7.974	106,3900	689.886,85	0,49
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	17.000	0	40.000	54,4700	1.771.814,26	1,27
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	18.638	24.664	18.638	91,2700	1.383.337,61	0,99
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	11.339	161,3000	1.487.338,94	1,07
US6541061031	NIKE Inc.	USD	30.000	0	30.000	66,4400	1.620.883,14	1,16
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	11.029	45,7500	410.325,08	0,29
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	25.752	0	25.752	75,8700	1.588.846,26	1,14
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc.	USD	0	0	23.500	82,9600	1.585.394,81	1,14
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	0	0	12.000	144,3000	1.408.148,33	1,01
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	9.376	174,2000	1.328.209,48	0,95
US87612G1013	Targa Resources Corporation	USD	0	0	24.000	44,0000	858.746,04	0,61
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	13.600	206,4600	2.283.366,67	1,64
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	0	0	18.500	61,0400	918.305,28	0,66
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	60.284	0	60.284	50,5000	2.475.678,62	1,77
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	16.000	28.203	29.797	52,4100	1.269.952,65	0,91
US88579Y1010	3M Co.	USD	7.000	0	7.000	219,5200	1.249.605,59	0,89

**Börsengehandelte Wertpapiere
Aktien, Anrechte und Genussscheine**

64.229.711,14	46,00
138.230.728,97	98,99
138.230.728,97	98,99

Investmentfondsanteile²⁾

Luxemburg

LU1726237438	Uninstitutional SDG Equities	EUR	10.300	0	10.300	94,3900	972.217,00	0,70
--------------	------------------------------	-----	--------	---	--------	---------	------------	------

**Investmentfondsanteile
Wertpapiervermögen**

972.217,00	0,70
972.217,00	0,70
139.202.945,97	99,69

Terminkontrakte

Long-Positionen

EUR

EURO STOXX Banks Future Juni 2018	500	0	500	-127.249,25	-0,09
Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2018	60	0	60	-23.700,00	-0,02
Stoxx 600 Chemicals Future Juni 2018	45	0	45	-94.950,00	-0,07
				-245.899,25	-0,18

USD

MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	131	0	131	-225.843,70	-0,16
Nasdaq Biotechnology Index Future Juni 2018	22	0	22	-229.088,40	-0,16
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018	81	0	81	161.380,82	0,12
				-293.551,28	-0,20

Long-Positionen

-539.450,53	-0,38
--------------------	--------------

Short-Positionen

EUR

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	0	240	-240	63.720,43	0,05
				63.720,43	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	0	120	-120		712.368,87	0,51
	Tesla Inc. Future Juni 2018	0	45	-45		249.897,66	0,18
						962.266,53	0,69
Short-Positionen						1.025.986,96	0,74
Terminkontrakte						486.536,43	0,36
Bankguthaben - Kontokorrent						38.704,84	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-77.616,99	-0,08
Fondsvermögen in EUR						139.650.570,25	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	4.900.000,00	3.053.050,81	2,19
CAD/EUR	Währungskäufe	4.200.000,00	2.646.918,14	1,90
GBP/EUR	Währungskäufe	1.243.134,50	1.417.522,36	1,02
JPY/EUR	Währungskäufe	1.063.000.000,00	8.128.584,32	5,82
USD/EUR	Währungskäufe	14.774.789,82	11.998.903,50	8,59
EUR/CHF	Währungsverkäufe	6.190.000,00	5.257.833,45	3,76
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.755.000,00	2.001.192,73	1,43
EUR/JPY	Währungsverkäufe	130.200.000,00	995.617,76	0,71
EUR/USD	Währungsverkäufe	4.831.386,83	3.923.666,26	2,81

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Russischer Rubel	RUB	1	70,6908
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.310,6143
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
DE0005439004	Continental AG	0	6.645
DE000A161408	HelloFresh SE	148.700	148.700
DE000JST4000	JOST Werke AG	20.000	20.000
DE0007164600	SAP SE	0	16.922
DE000SHA0159	Schaeffler AG	0	91.113
DE000A0TGJ55	VARTA AG	8.000	8.000
DE0007472060	Wirecard AG	0	31.514
DE000ZAL1111	Zalando SE	0	36.775
Frankreich			
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	0	250
FR0010613471	Suez S.A.	0	43.800
Großbritannien			
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	0	17.724
GB0007197378	RPC Group Plc.	0	101.462
Irland			
IE00BFRT3W74	Allegion Plc.	0	18.000
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	0	33.023
Jersey			
JE00B2QKY057	Shire Plc.	0	18.070
Niederlande			
NL0011821392	Philips Lighting N.V.	85.200	85.200
Schweden			
SE0000695876	Alfa Laval AB	55.000	55.000
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	0	104.200
Spanien			
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	0	9.850
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00508Y1029	Acuity Brands Inc.	0	4.800
US03852U1060	Aramark	0	37.000
US09075E1001	Bioerativ Inc.	0	1.876
US1729674242	Citigroup Inc.	0	40.862
US20030N1019	Comcast Corporation	0	40.000
US2944291051	EQUIFAX	0	10.000
US80689H1023	Schneider National Inc.	0	46.369
US8936411003	TransDigm Group Inc.	0	2.900
Terminkontrakte			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017		240	0
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018		240	240
EURO STOXX Banks Future Dezember 2017		0	500
EURO STOXX Banks Future März 2018		500	500
ProSiebenSat.1 Media AG Future Dezember 2017		400	0
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2017		0	150
Stoxx 600 Basic Resources Future März 2018		150	150
Stoxx 600 Chemicals Future März 2018		45	45
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017		120	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	120	120
	Industrial Select Sector Index Future März 2018	45	45
	IXI - Industrial Select Sector Index Future Dezember 2017	0	45
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017	0	131
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018	131	131
	Nasdaq Biotechnology Index Future März 2018	22	22
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Dezember 2017	0	81
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	81	81

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

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

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

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.

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 UniMarktführer

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	600,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,06 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	936,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	576,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,52 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	360,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	23,42 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

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 0

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
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