



# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

## **UniValueFonds: Global**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Global	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 Anlegehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern. Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

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

## Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

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

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

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

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

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

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# UniValueFonds: Global

Klasse A  
WKN 631010  
ISIN LU0126315885

Klasse -net- A  
WKN 631011  
ISIN LU0126316180

Klasse C  
WKN 634555  
ISIN LU0126316347

Halbjahresbericht  
01.10.2017 - 31.03.2018

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-2,29	-5,04	6,69	75,03
Klasse -net- A	-2,46	-5,37	5,70	69,23
Klasse C	-2,44	-5,32	5,84	70,12

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	54,96 %
Deutschland	7,71 %
Großbritannien	5,24 %
Frankreich	5,19 %
Japan	4,64 %
Schweiz	4,02 %
Kanada	3,72 %
Niederlande	1,95 %
Österreich	1,72 %
Belgien	1,58 %
Luxemburg	1,25 %
Irland	1,15 %
Norwegen	1,07 %
Australien	1,05 %
Hongkong	0,90 %
Spanien	0,75 %
Singapur	0,68 %
Italien	0,53 %
Jungferninseln (GB)	0,49 %
Südkorea	0,48 %
Schweden	0,26 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,34 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,29 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	17,87 %
Energie	12,19 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,29 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,18 %
Telekommunikationsdienste	6,43 %
Software & Dienste	5,47 %
Versorgungsbetriebe	4,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,67 %
Hardware & Ausrüstung	4,61 %
Investitionsgüter	4,22 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,00 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,47 %
Versicherungen	3,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,60 %
Immobilien	1,73 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,68 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,66 %
Automobile & Komponenten	1,03 %
Medien	0,68 %
Investmentfondsanteile	0,34 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,34 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,29 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniValueFonds: Global

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 556.840.607,63)	578.794.339,83
Bankguthaben	1.696.399,59
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.422.334,67
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	406.988,68
Zinsforderungen	5.878,00
Dividendenforderungen	1.389.340,65
Forderungen aus Anteilverkäufen	9.133,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.891.986,94
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	123.796,55
	<b>586.740.197,91</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-71.634,94
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-286.824,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.342.451,03
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-123.673,67
Sonstige Passiva	-1.316.005,05
	<b>-4.140.589,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>582.599.608,82</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	365.934.975,80 EUR
Umlaufende Anteile	3.961.734,000
Anteilwert	92,37 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	211.309.754,00 EUR
Umlaufende Anteile	2.298.034,000
Anteilwert	91,95 EUR

### Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	5.354.879,02 EUR
Umlaufende Anteile	98.039,000
Anteilwert	54,62 EUR

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	0	135.000	72,7000	6.123.346,64	1,05
							<b>6.123.346,64</b>	<b>1,05</b>
<b>Belgien</b>								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	0	0	130.000	70,7200	9.193.600,00	1,58
							<b>9.193.600,00</b>	<b>1,58</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	25.400	91,7900	2.331.466,00	0,40
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	91.000	110,6000	10.064.600,00	1,73
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	670.000	0	670.000	13,2500	8.877.500,00	1,52
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	98.000	0	98.000	28,6400	2.806.720,00	0,48
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	48.500	15.000	33.500	62,2000	2.083.700,00	0,36
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	17.000	0	49.000	188,8500	9.253.650,00	1,59
DE0007037129	RWE AG	EUR	300.000	0	300.000	20,0600	6.018.000,00	1,03
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	69.000	141.000	24,7500	3.489.750,00	0,60
							<b>44.925.386,00</b>	<b>7,71</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	0	25.000	79.400	36,6100	2.906.834,00	0,50
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	0	115.000	60,1700	6.919.550,00	1,19
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	0	0	50.000	92,4800	4.624.000,00	0,79
FR0000120271	Total S.A.	EUR	115.292	1	247.391	46,1300	11.412.146,83	1,96
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	55.000	0	55.000	79,9000	4.394.500,00	0,75
							<b>30.257.030,83</b>	<b>5,19</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	0	0	160.000	16,9600	3.095.949,80	0,53
GB00B4VLR192	ENSCO Plc.	USD	750.000	0	750.000	4,3900	2.677.482,31	0,46
GB00BWFY5505	Nielsen Holdings Plc.	USD	0	0	263.000	31,7900	6.799.032,28	1,17
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	30.000	33.600	71.400	60,3400	4.915.317,74	0,84
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	USD	0	0	215.000	29,4500	5.149.020,09	0,88
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	500.000	0	3.582.000	1,9422	7.937.205,25	1,36
							<b>30.574.007,47</b>	<b>5,24</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	759.100	66,4000	5.222.804,33	0,90
							<b>5.222.804,33</b>	<b>0,90</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	0	0	50.000	24,0900	1.374.215,63	0,24
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	192.400	27,5700	5.304.468,00	0,91
							<b>6.678.683,63</b>	<b>1,15</b>
<b>Italien</b>								
IT0004176001	Prismian S.p.A.	EUR	0	0	120.000	25,5000	3.060.000,00	0,53
							<b>3.060.000,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Japan</b>								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. <sup>3)</sup>	JPY	0	0	270.000	1.616,0000	3.336.953,36	0,57
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	0	205.500	1.845,0000	2.899.700,97	0,50
JP3500610005	Resona Holding Inc. <sup>3)</sup>	JPY	750.000	0	750.000	564,9000	3.240.245,04	0,56
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	0	0	100.000	5.110,0000	3.908.102,24	0,67
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. <sup>3)</sup>	JPY	140.000	50.000	299.000	4.451,0000	10.178.266,06	1,75
JP3633400001	Toyota Motor Corporation <sup>3)</sup>	JPY	0	0	65.400	6.842,0000	3.422.203,53	0,59
							<b>26.985.471,20</b>	<b>4,64</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Jungferninseln (GB)</b>								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	66.800	10.000	56.800	62,0800	2.867.483,13	0,49
							<b>2.867.483,13</b>	<b>0,49</b>
<b>Kanada</b>								
CA22163N1069	Cott Corporation	USD	50.000	0	400.000	14,7200	4.788.159,71	0,82
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	CAD	0	100.000	370.000	23,9200	5.583.144,08	0,96
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	0	80.000	99,5200	5.022.457,73	0,86
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	0	225.000	44,4900	6.314.818,32	1,08
							<b>21.708.579,84</b>	<b>3,72</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	380.000	0	380.000	13,9500	5.301.000,00	0,91
							<b>5.301.000,00</b>	<b>0,91</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	400.000	13,7000	5.480.000,00	0,94
NL0011031208	Mylan NV	USD	175.000	0	175.000	41,1700	5.858.949,34	1,01
							<b>11.338.949,34</b>	<b>1,95</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	50.000	100.000	395.000	152,1500	6.225.321,11	1,07
							<b>6.225.321,11</b>	<b>1,07</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000652011	Erste Group Bank AG <sup>3)</sup>	EUR	0	0	108.220	40,8000	4.415.376,00	0,76
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	30.000	65.000	42,5700	2.767.050,00	0,47
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	176.000	140.064	20,3200	2.846.100,48	0,49
							<b>10.028.526,48</b>	<b>1,72</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	150.000	70.000	80.000	197,1500	1.531.455,43	0,26
							<b>1.531.455,43</b>	<b>0,26</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	122.000	75,6200	7.834.938,43	1,34
CH0012005267	Novartis AG <sup>3)</sup>	CHF	0	60.000	173.000	77,2600	11.351.150,74	1,95
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	23.000	219,1000	4.279.660,30	0,73
							<b>23.465.749,47</b>	<b>4,02</b>
<b>Singapur</b>								
SG9999000020	Flex Ltd.	USD	0	0	300.000	16,3300	3.983.898,51	0,68
							<b>3.983.898,51</b>	<b>0,68</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	EUR	0	0	350.000	12,4400	4.354.000,00	0,75
							<b>4.354.000,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	1.500.2452.000,0000		2.806.317,62	0,48
							<b>2.806.317,62</b>	<b>0,48</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	35.000	110.000	151.200	60,4100	7.427.821,42	1,27
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	30.000	0	169.000	35,6500	4.899.447,02	0,84
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	7.500	16.700	273,8200	3.718.625,68	0,64
US15135B1017	Centene Corporation	USD	16.000	68.500	71.000	106,8700	6.170.423,68	1,06
US16119P1084	Charter Communications Inc.	USD	0	17.300	15.700	311,2200	3.973.452,06	0,68
US1667641005	Chevron Corporation	USD	15.000	0	140.000	114,0400	12.983.329,27	2,23
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	150.000	190.000	320.000	42,8900	11.161.096,20	1,92
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	0	121.000	161,7400	15.914.889,81	2,73
US2220702037	Coty Inc.	USD	551.300	0	551.300	18,3000	8.204.269,33	1,41
US2620371045	Dril-Quip Inc.	USD	0	0	136.400	44,8000	4.969.277,06	0,85
US26483E1001	Dun & Bradstreet Corporation	USD	30.200	0	30.200	117,0000	2.873.383,75	0,49
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	100.000	0	100.000	74,6100	6.067.333,50	1,04
US3390411052	FleetCor Technologies Inc.	USD	0	13.600	33.400	202,5000	5.500.121,98	0,94

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	98.901	13,4800	1.084.155,06	0,19
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	120.000	0	120.000	75,3900	7.356.916,32	1,26
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	68.400	0	77.400	251,8600	15.852.617,71	2,72
US4128221086	Harley Davidson Inc.	USD	0	45.000	73.000	42,8800	2.545.531,43	0,44
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	35.000	214.000	50,6200	8.809.205,50	1,51
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	300.000	0	300.000	17,5400	4.279.092,46	0,73
US40434L1052	HP Inc.	USD	0	100.000	260.000	21,9200	4.634.626,33	0,80
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	0	16.600	268,8300	3.628.997,32	0,62
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	56.000	76.000	128,1500	7.920.143,12	1,36
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	30.000	10.000	264.900	109,9700	23.689.560,87	4,07
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	30.000	50.000	62,2900	2.532.731,56	0,43
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	234.500	0	234.500	54,4700	10.387.261,12	1,78
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	25.000	19.000	207.900	91,2700	15.430.619,66	2,65
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	185.000	0	185.000	41,7300	6.277.994,63	1,08
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	15.000	0	93.000	163,3300	12.352.354,23	2,12
US67020Y1001	Nuance Communications Inc.	USD	275.000	0	275.000	15,7500	3.522.200,54	0,60
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	100.000	0	200.000	45,7500	7.440.839,23	1,28
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	0	320.000	35,4900	9.235.423,27	1,59
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	35.000	86.700	35.300	99,4000	2.853.395,14	0,49
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	0	43.000	151,4300	5.295.185,82	0,91
US8168511090	Sempra Energy	USD	0	0	65.800	111,2200	5.951.269,42	1,02
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings Inc.	USD	0	55.000	60.000	83,7000	4.083.922,91	0,70
US78486Q1013	SVB Financial Group	USD	10.400	18.600	29.711	240,0100	5.798.924,22	1,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	25.000	110.000	79,2800	7.091.811,01	1,22
US89469A1043	TreeHouse Foods Inc.	USD	0	0	95.000	38,2700	2.956.534,11	0,51
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	260.000	0	260.000	50,5000	10.677.400,99	1,83
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	297.700	0	406.200	47,8200	15.796.116,13	2,71
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	33.300	160.000	308.300	52,4100	13.139.792,62	2,26
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	0	0	200.000	35,0000	5.692.445,31	0,98
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>320.180.538,80</b>	<b>54,96</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>576.812.149,83</b>	<b>99,00</b>
							<b>576.812.149,83</b>	<b>99,00</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1726237438	UnilInstitutional SDG Equities	EUR	21.000	0	21.000	94,3900	1.982.190,00	0,34
							<b>1.982.190,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen</b>							<b>1.982.190,00</b>	<b>0,34</b>
							<b>578.794.339,83</b>	<b>99,34</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>JPY</b>								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2018			175	0	175		334.597,79	0,06
							<b>334.597,79</b>	<b>0,06</b>
<b>USD</b>								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018			100	0	100		-593.844,03	-0,10
Nasdaq Biotechnology Index Future Juni 2018			30	0	30		-312.393,27	-0,05
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018			50	0	50		99.617,79	0,02
							<b>-806.619,51</b>	<b>-0,13</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-472.021,72</b>	<b>-0,07</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	0	400	-400		106.200,72	0,02
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2018	0	800	-800		221.600,00	0,04
						<b>327.800,72</b>	<b>0,06</b>
<b>USD</b>							
	MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	0	100	-100		174.432,79	0,03
	NYSE FANG+ Index Future Juni 2018	0	100	-100		203.614,70	0,03
	Russell 2000 Index Future Juni 2018	0	100	-100		303.732,62	0,05
	Tesla Inc. Future Juni 2018	0	150	-150		884.775,56	0,15
						<b>1.566.555,67</b>	<b>0,26</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>1.894.356,39</b>	<b>0,32</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>1.422.334,67</b>	<b>0,25</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>1.696.399,59</b>	<b>0,29</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>686.534,73</b>	<b>0,12</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>582.599.608,82</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	13.890.000,00	8.654.464,43	1,49
CAD/EUR	Währungskäufe	8.526.827,92	5.373.765,59	0,92
GBP/EUR	Währungskäufe	23.937.328,53	27.295.275,17	4,69
JPY/EUR	Währungskäufe	3.630.000.000,00	27.758.006,67	4,76
USD/EUR	Währungskäufe	29.400.000,00	23.876.330,36	4,10
EUR/CHF	Währungsverkäufe	10.040.000,00	8.528.052,96	1,46
EUR/HKD	Währungsverkäufe	12.030.000,00	1.245.750,93	0,21
EUR/JPY	Währungsverkäufe	105.000.000,00	802.917,55	0,14
EUR/USD	Währungsverkäufe	29.912.556,02	24.292.587,40	4,17

## 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
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7540
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.310,6143
Thailändischer Baht	THB	1	38,4404
Ungarischer Forint	HUF	1	312,1000
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

## 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	0	60.000
<b>Großbritannien</b>			
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	0	120.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	0	315.000
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	0	249.080
<b>Israel</b>			
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	0	52.300
<b>Italien</b>			
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	0	165.000
<b>Japan</b>			
JP3783600004	East Japan Railway Co.	0	40.000
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	0	150.000
<b>Kanada</b>			
CA5527041084	MEG Energy Corporation	0	150.000
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	0	104.700
<b>Niederlande</b>			
NL0010773842	NN Group N.V.	0	105.000
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	0	60.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US00090Q1031	ADT Inc.	75.000	75.000
US0138721065	Alcoa Corporation	0	132.500
US02156K1034	Altice USA Inc.	0	35.700
US1255091092	CIGNA Corporation	0	24.200
US1729674242	Citigroup Inc.	0	252.100
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	0	48.700
US28035Q1022	Edgewell Personal Care Co.	0	60.000
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	0	61.000
US4103451021	Hanesbrands Inc.	190.000	190.000
US5341871094	Lincoln National Corporation	0	109.000
US9311421039	Wal-Mart Inc.	0	130.000
<b>Optionen</b>			
<b>USD</b>			
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.750,00	100	100
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.400,00	0	200
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	200	200
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	200	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	400	400
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2017	800	0
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2018	800	800
<b>JPY</b>			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017	0	175
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2018	175	175
<b>THB</b>			
	SET50 Index Future Dezember 2017	1.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>USD</b>			
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2017	300	200
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	100	100
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	500	500
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	0	300
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	300	300
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017	100	0
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018	100	100
	Nasdaq Biotechnology Index Future März 2018	30	30
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	50	50
	Russell 2000 Index Future März 2018	100	100
	Tesla Inc. Future März 2018	150	150

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# 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 gutgeschrieben.

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniValueFonds: Global

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	35.608.818,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,11 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.600.469,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.351.150,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.080.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Barclays Bank PLC	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.336.953,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.240.245,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	3.240.245,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	16.937.422,95	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	15.431.150,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA- A+ A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	8.135.909,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	30.534.583,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend



	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	25.333,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	27.529,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	24.339,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,04 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	3.190,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	6,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>		
nicht zutreffend		

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>
6,15 %

<b>Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>		
1. Name		Danone S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		10.478.384,48
2. Name		Caixabank S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		4.382.138,10
3. Name		Abertis Infraestructuras S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		4.000.053,76
4. Name		Schneider Electric SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		3.517.000,00
5. Name		Belgien, Königreich
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		3.514.716,31
6. Name		Aéroports de Paris S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		3.478.800,00
7. Name		VINCI S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.867.845,36
8. Name		STADA Arzneimittel AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.926.940,00
9. Name		Uniper SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.814.780,00
10. Name		Air France-KLM S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.313.700,00

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>
keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	38.670.492,74

<b>Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheiten aussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller 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  
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  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)