



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## **UniEuroKapital**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroKapital	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

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 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indextebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den

USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

## Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

## 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.

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniEuroKapital ist ein aktiv gemanagter und kurzfristig orientierter europäischer Rentenfonds, der sein Fondsvermögen zu mindestens zwei Dritteln in Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich Zero-Bonds) anlegt. Der Erwerb von Aktien und Optionsscheinen ist auf 25 Prozent des Nettovermögens begrenzt. Der kurzfristig orientierte UniEuroKapital hat derzeit seinen Anlageschwerpunkt in verzinslichen Euro-Wertpapieren mit kürzerer Restlaufzeit bzw. Zinsbindungsdauer. Die im Fonds gehaltenen Wertpapiere wurden von Unternehmen, Regierungen und anderen Stellen ausgegeben. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEuroKapital investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 91 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 3 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 80 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 53 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 35 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industrieanleihen mit 19 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 15 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds), Rentenfonds sowie in besicherte Anleihen rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,54 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und acht Monaten.

Der UniEuroKapital nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,43 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-1,44	-1,65	-1,17	17,05

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

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

Italien	29,01 %
Spanien	20,83 %
Niederlande	7,06 %
Großbritannien	5,60 %
Deutschland	4,90 %
Frankreich	4,19 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,97 %
Luxemburg	2,83 %
Portugal	2,76 %
Schweden	1,74 %
Belgien	1,51 %
Kanada	1,51 %
Australien	1,34 %
Griechenland	0,92 %
Polen	0,87 %
Indonesien	0,83 %
Mexiko	0,83 %
Jungferninseln (GB)	0,82 %
Finnland	0,80 %
China	0,53 %
Irland	0,43 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,27 %
Schweiz	0,17 %
Dänemark	0,12 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,84 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,79 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,40 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Staatsanleihen	48,51 %
Banken	19,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,84 %
Automobile & Komponenten	3,50 %
Hardware & Ausrüstung	3,20 %
Investmentfondsanteile	2,83 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,05 %
Versicherungen	1,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,20 %
Energie	1,11 %
Sonstiges	0,84 %
Medien	0,59 %
Immobilien	0,44 %
Software & Dienste	0,35 %
Transportwesen	0,27 %
Versorgungsbetriebe	0,27 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,84 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,79 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,40 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	529,04	7.848	-139,28	67,41
30.09.2017	426,51	6.459	-92,13	66,04
30.09.2018	341,81	5.321	-74,07	64,24

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 324.138.507,80)	320.770.117,72
Bankguthaben	19.782.720,35
Sonstige Bankguthaben	189.155,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.700.570,93
	<b>342.442.564,00</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-290.893,52
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-98.740,00
Zinsverbindlichkeiten	-13.699,76
Sonstige Passiva	-226.192,29
	<b>-629.525,57</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>341.813.038,43</b>
Umlaufende Anteile	5.320.735,000
Anteilwert	64,24 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	426.511.082,99
Ordentlicher Nettoertrag	2.301.144,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	226.348,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	58.362.819,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-132.435.173,07
Realisierte Gewinne	799.337,15
Realisierte Verluste	-3.369.566,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.791.515,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.168.073,98
Ausschüttung	-4.623.364,80
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>341.813.038,43</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	403.568,35
Zinsen auf Anleihen	3.261.590,10
Bankzinsen	-20.482,54
Erträge aus Wertpapierleihe	45.714,51
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.404.500,00
Sonstige Erträge	274.358,70
Ertragsausgleich	-506.336,84
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.862.912,28</b>
Zinsaufwendungen	-8.078,13
Verwaltungsvergütung	-2.219.775,64
Pauschalgebühr	-383.083,26
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.812,50
Veröffentlichungskosten	-7.382,97
Taxe d'abonnement	-182.654,93
Sonstige Aufwendungen	-38.968,85
Aufwandsausgleich	279.988,60
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.561.767,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.301.144,60</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>15.092,90</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,78</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.458.641,000
Ausgegebene Anteile	903.406,000
Zurückgenommene Anteile	-2.041.312,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.320.735,000</b>

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1520897163	0,375 % AbbVie Inc. v.16(2019)	0	0	1.500.000	100,4170	1.506.255,00	0,44
XS1253955469	2,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2025)	0	0	1.400.000	103,8660	1.454.124,00	0,43
FR0013182805	0,125 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	200.000	1.800.000	100,3420	1.806.156,00	0,53
DE000A180B72	0,000 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	0	100.000	1.100.000	100,1302	1.101.432,20	0,32
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	100.000	1.200.000	99,9690	1.199.628,00	0,35
BE6285451454	0,625 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	400.000	4.600.000	100,9340	4.642.964,00	1,36
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	0	100.000	1.100.000	100,0780	1.100.858,00	0,32
XS1055241373	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024)	0	200.000	1.800.000	101,4220	1.825.596,00	0,53
ES0413790413	0,750 % Banco Popular Español S.A. Pfe. v.15(2020)	0	400.000	5.700.000	101,6210	5.792.397,00	1,69
ES0413790439	1,000 % Banco Popular Español S.A. Pfe. v.16(2022)	0	400.000	4.100.000	102,6160	4.207.256,00	1,23
XS1560863554	0,736 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2022)	0	300.000	3.100.000	101,0020	3.131.062,00	0,92
XS1379128215	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	0	300.000	3.200.000	100,3030	3.209.696,00	0,94
DE000A188WV3	0,000 % BASF Finance Europe NV Reg.S. EMTN v.16(2020)	0	300.000	3.100.000	100,1645	3.105.099,50	0,91
XS1203851941	0,375 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2019)	0	300.000	3.800.000	100,0687	3.802.610,60	1,11
XS1873143561	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2021)	2.200.000	0	2.200.000	99,6010	2.191.222,00	0,64
XS1046827405	2,875 % BNP Paribas S.A. v.14(2026)	0	100.000	1.000.000	104,6060	1.046.060,00	0,31
FR0012018851	2,750 % BPCE S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	500.000	104,5270	522.635,00	0,15
IT0004083025	0,000 % BPM Securitisation SRL MBS v.06(2043)	0	507.125	1.417.888	99,9191	1.416.740,56	0,41
PTCGHAE0019	3,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.14(2019)	0	0	1.500.000	100,9070	1.513.605,00	0,44
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	1.800.000	200.000	1.600.000	93,8870	1.502.192,00	0,44
XS1553210169	0,125 % China Development Bank Corporation Reg.S. v.17(2020)	0	200.000	1.800.000	99,8410	1.797.138,00	0,53
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. v.13(2020)	0	100.000	900.000	104,9020	944.118,00	0,28
XS1574671662	0,000 % Coca-Cola Co. v.17(2021)	0	100.000	1.400.000	99,9410	1.399.174,00	0,41
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG v.11(2021)	0	100.000	600.000	116,3740	698.244,00	0,20
FR0013368370	0,050 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2022)	2.900.000	0	2.900.000	99,6463	2.889.742,70	0,85
DE000A168650	0,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	200.000	1.800.000	100,9920	1.817.856,00	0,53
DE000A169NA6	0,250 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	200.000	3.800.000	100,4236	3.816.096,80	1,12
FR0013216892	0,167 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	100.000	1.000.000	100,3080	1.003.080,00	0,29
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	400.000	103,4330	413.732,00	0,12
DE000A2GSLC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	3.500.000	300.000	3.200.000	99,2130	3.174.816,00	0,93
XS1719154657	0,000 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	1.100.000	100.000	1.000.000	99,8770	998.770,00	0,29
XS1069539374	1,125 % Diageo Finance Plc. Reg.S. v.14(2019)	0	300.000	3.800.000	100,6970	3.826.486,00	1,12
DE000DL19SQ4	1,000 % Dte. Bank AG v.16(2019)	0	2.600.000	2.000.000	100,3500	2.007.000,00	0,59
DE000A2DASJ1	0,050 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.17(2021)	0	300.000	2.700.000	100,4250	2.711.475,00	0,79
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	300.000	2.900.000	100,5730	2.916.617,00	0,85
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	100.000	900.000	103,9768	935.791,20	0,27
DE000A185QC1	0,000 % Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	200.000	2.100.000	99,5930	2.091.453,00	0,61
XS0996290614	1,331 % Fastnet Securities 9 Cl.A1 MBS v.13(2053)	0	618.592	767.687	100,4753	771.335,53	0,23
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	104,4500	3.133.500,00	0,92
XS1558013014	0,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	0	100.000	900.000	100,4290	903.861,00	0,26
XS0995102695	3,500 % ING Bank NV EMTN v.13(2023)	0	200.000	1.800.000	100,4390	1.807.902,00	0,53
XS1037382535	3,625 % ING Bank NV v.14(2026)	0	0	2.000.000	106,6410	2.132.820,00	0,62
IT0004992308	2,500 % Italien v.14(2019) <sup>3)</sup>	0	4.700.000	20.300.000	101,1940	20.542.382,00	6,01
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	0	2.800.000	32.200.000	100,5460	32.375.812,00	9,47
IT0005142143	0,650 % Italien v.15(2020)	0	1.500.000	18.500.000	98,7770	18.273.745,00	5,35
IT0005175598	0,450 % Italien v.16(2021) <sup>3)</sup>	0	2.200.000	25.800.000	97,0700	25.044.060,00	7,33
XS1411535286	0,250 % Johnson & Johnson v.16(2022)	0	300.000	2.700.000	100,4890	2.713.203,00	0,79
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027)	0	100.000	500.000	101,8680	509.340,00	0,15
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	100.000	800.000	104,1380	833.104,00	0,24
XS0178545421	0,161 % Lusitano Mortgage Plc. S.2 -A- MBS v.03(2036)	0	181.654	692.818	98,8470	684.829,43	0,20
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	1.100.000	0	1.100.000	99,8120	1.097.932,00	0,32
XS1284576581	0,750 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2019)	0	200.000	2.500.000	100,5920	2.514.800,00	0,74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
XS0206170390	5,500 % Mexiko v.04(2020)	0	100.000	900.000	107,3650	966.285,00	0,28	
XS1317439559	1,875 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	0	100.000	900.000	102,4480	922.032,00	0,27	
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	0	0	1.800.000	100,1430	1.802.574,00	0,53	
XS1413583839	1,168 % Opel Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	100.000	500.000	101,6560	508.280,00	0,15	
XS1418632748	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v.16(2019)	0	0	1.800.000	99,9542	1.799.175,60	0,53	
XS1574156623	0,000 % Pfizer Inc. v.17(2020)	0	100.000	1.200.000	100,2287	1.202.744,40	0,35	
XS1536786939	0,500 % Polen Reg.S. EMTN Green Bond v.16(2021)	0	200.000	1.850.000	101,2000	1.872.200,00	0,55	
PTOTESOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	8.000.000	600.000	7.400.000	107,0000	7.918.000,00	2,32	
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	0	200.000	1.800.000	100,9460	1.817.028,00	0,53	
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	0	200.000	2.000.000	100,4460	2.008.920,00	0,59	
FR0013201613	0,000 % Sanofi S.A. EMTN v.16(2020)	0	100.000	1.000.000	100,1560	1.001.560,00	0,29	
XS1690133811	0,500 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN v.17(2021)	0	100.000	1.200.000	100,1810	1.202.172,00	0,35	
XS1072796870	2,500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	104,3660	521.830,00	0,15	
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Fix-to-float v.14(2026)	0	0	500.000	103,4530	517.265,00	0,15	
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019) <sup>3)</sup>	0	10.900.000	10.100.000	101,7580	10.277.558,00	3,01	
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	1.500.000	18.500.000	102,2140	18.909.590,00	5,53	
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020) <sup>3)</sup>	0	800.000	9.200.000	102,4530	9.425.676,00	2,76	
ES00000128B8	0,750 % Spanien v.16(2021) <sup>3)</sup>	15.000.000	1.100.000	13.900.000	102,0520	14.185.228,00	4,15	
XS0983704718	4,000 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.13(2025)	0	200.000	1.900.000	105,7540	2.009.326,00	0,59	
XS1014674227	2,656 % Svenska Handelsbanken AB v.14(2024)	0	200.000	1.800.000	100,7310	1.813.158,00	0,53	
XS1036494638	2,375 % Swedbank AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2024)	0	200.000	1.800.000	100,9150	1.816.470,00	0,53	
XS150554698	0,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	400.000	4.200.000	100,4431	4.218.610,20	1,23	
XS1245943755	0,500 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	400.000	5.100.000	101,1940	5.160.894,00	1,51	
XS1720639779	0,000 % Toyota Motor Corporation EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.000.000	200.000	1.800.000	99,7150	1.794.870,00	0,53	
FR0013332970	0,125 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,1340	1.502.010,00	0,44	
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	300.000	2.900.000	100,0279	2.900.809,10	0,85	
XS1506396974	0,250 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	300.000	2.900.000	99,6050	2.888.545,00	0,85	
XS1248340587	0,500 % Yorkshire Building Society Pfe. v.15(2020)	0	300.000	3.600.000	101,1030	3.639.708,00	1,06	
						<b>297.460.322,82</b>	<b>87,02</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>297.460.322,82</b>	<b>87,02</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1380333929	0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	0	100.000	1.800.000	100,7330	1.813.194,00	0,53	
XS1219642441	2,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	100.000	700.000	101,7540	712.278,00	0,21	
XS1069772082	2,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	200.000	2.400.000	104,1690	2.500.056,00	0,73	
XS1258496790	1,500 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2019)	0	100.000	900.000	100,8761	907.884,90	0,27	
XS1084368593	2,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2021)	0	300.000	2.700.000	105,6070	2.851.389,00	0,83	
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	200.000	1.800.000	103,7000	1.866.600,00	0,55	
XS0982303785	2,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	100.000	900.000	104,7650	942.885,00	0,28	
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	100.000	900.000	101,0940	909.846,00	0,27	
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.18(2022)	500.000	0	500.000	104,0000	520.000,00	0,15	
XS1746107975	0,250 % UBS Group AG EMTN v.18(2022)	800.000	200.000	600.000	99,6270	597.762,00	0,17	
						<b>13.621.894,90</b>	<b>3,99</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>13.621.894,90</b>	<b>3,99</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>311.082.217,72</b>	<b>91,01</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	EUR	0	0	235.000	24,0600	5.654.100,00	1,65
LU0912928313	UniInstitutional - EM Corporate Bonds 2020	EUR	0	0	45.000	89,6400	4.033.800,00	1,18
						<b>9.687.900,00</b>	<b>2,83</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>9.687.900,00</b>	<b>2,83</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>320.770.117,72</b>	<b>93,84</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	73	0	73		-13.140,00	0,00
						<b>-13.140,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Positionen</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	78	158	-80		-85.600,00	-0,03
						<b>-85.600,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
						<b>19.782.720,35</b>	<b>5,79</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
						<b>1.358.940,36</b>	<b>0,40</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>341.813.038,43</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

Zum 30. September 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 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>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
ES0413900327	2,875 % Banco Santander S.A. Pfe. v.13(2018)	0	6.000.000
ES0413679277	3,125 % Bankinter S.A. v.13(2018)	0	6.500.000
XS0860596575	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.12(2018)	0	4.400.000
PTCGHUOE0015	3,750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.13(2018)	0	2.900.000
ES0440609206	3,000 % Caixabank S.A. Pfe. v.13(2018)	0	3.700.000
XS1332474912	0,100 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.15(2018)	3.900.000	7.800.000
DE000A127C39	0,500 % Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	0	1.200.000
XS1392459209	0,375 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN Reg.S. v.16(2019)	0	3.100.000
XS1140476604	0,625 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.14(2018)	0	5.500.000
XS0974372467	3,875 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.13(2023)	0	2.000.000
XS0974373515	3,000 % DNB Bank ASA Reg.S. EMTN v.13(2023)	0	2.000.000
DE000A135W15	0,025 % Dte. Genossenschafts-Hypothekenbank AG S.1181 Pfe. v.15(2018)	0	3.000.000
XS0874839086	1,625 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2018)	0	3.300.000
XS0953182317	1,500 % John Deere Bank S.A. EMTN v.13(2018)	0	1.400.000
XS1070363343	3,255 % KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	0	2.000.000
XS0645940288	5,875 % Kroatien v.11(2018)	0	1.500.000
XS0906394043	4,125 % Nationwide Building Society EMTN FRN v.13(2023)	0	2.000.000
XS0965104978	1,375 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.13(2018)	0	3.400.000
XS0874841066	1,625 % Polen v.13(2019)	0	2.250.000
XS1033756906	0,069 % Saecure BV. FRN MBS S.14 A1 v.14(2092)	0	1.940
FR0012146751	0,000 % Sanofi-Aventis EMTN Reg.S. FRN v.14(2018)	0	1.700.000
FR0013143989	0,000 % Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	0	1.800.000
XS1014539289	2,000 % Santander UK Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	2.150.000
DE000A135L18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	1.450.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
ES00000127D6	0,250 % Spanien v.15(2018)	0	6.000.000
XS1320110791	0,125 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.15(2018)	0	5.000.000
XS0906516256	1,000 % Stadshypotek AB EMTN v.13(2018)	0	2.000.000
XS0871785019	0,522 % STORM 2013-1 A2 BV MBS v.13(2054)	0	3.208.310
XS0910948511	0,501 % STORM 2013-2 A2 BV MBS v.13(2050)	0	4.624.100
XS1789745137	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV Reg.S. v.18(2022)	500.000	500.000
IT0003933998	0,000 % Vela Home S.r.l. S.3 -A- MBS v.05(2040)	0	168.632

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1074479384	1,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2018)	0	1.800.000
--------------	---	---	-----------

## Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

### EUR

XS0954912514	3,700 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO EMTN LPN v.13(2018)	0	3.300.000
--------------	--	---	-----------

## Investmentfondsanteile <sup>1)</sup>

### Deutschland

DE0009757955	UniInstitutional EM Bonds	0	35.000
DE0009757732	UniInstitutional EM Bonds Spezial	0	35.000

## Terminkontrakte

### EUR

EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	250	250
EUX Short Euro-BTP Future September 2018	366	366
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2018	300	300
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018	88	88
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	142	142
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	150	150
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	134	134
LIF 3MO Euribor Future März 2019	150	0

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

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. 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 Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2018 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UniEuroKapital

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniEuroKapital (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

# 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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.



## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEuroKapital

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	15.815.874,08
---	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	74.794.338,00
--	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:**

Barclays Bank PLC, London

BNP Paribas S.A., Paris

Société Générale S.A., Paris

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	79.656.344,31
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	14.721.784,81
-----------------------	-----	---------------

Aktien	EUR	64.934.559,50
--------	-----	---------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	45.714,51
--	-----	-----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

## ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

**Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten**  
nicht zutreffend

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**  
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	74.794.338,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	21,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	35.565.050,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	25.044.060,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.185.228,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	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)	35.565.050,00	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	39.229.288,00	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>	AAA AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR USD	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	14.721.784,81	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	64.934.559,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	45.714,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,68 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	46.303,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	44.133,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,96 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.170,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,36 %	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		

<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	23,32 %

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>	
1. Name	Alphabet Inc.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.414.839,99
2. Name	Spanien, Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.721.784,81
3. Name	Unibail-Rodamco-Westfield SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.236.385,20
4. Name	Sanofi S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.224.953,77
5. Name	Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca]
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.908.658,42
6. Name	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.381.791,85
7. Name	NextEra Energy Inc.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.299.202,47
8. Name	PepsiCo Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.958.051,79
9. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.415.978,97
10. Name	Hermes International S.C.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.241.245,60

<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	79.656.344,31

<b>Verwahrart 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
Verwahrart 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 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 (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
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	UniGarantTop: Europa
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa II
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa III
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: Nordamerika (2019)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal Dividende
SpardaRentenPlus	UniGlobal II
UniAbsoluterErtrag	UniIndustrie 4.0
UniAsia	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	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 II (in Liquidation)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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



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