



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniInstitutional Euro Liquidity

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Uninstitutional Euro Liquidity | 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 | 9 |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum | 9 |
| Erläuterungen zum Bericht | 11 |
| Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé) | 13 |
| Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft | 15 |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen | 20 |

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadsengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs 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 von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend 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 EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare 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 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

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 UnInstitutional Euro Liquidity ist ein Geldmarktfonds, dessen Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikoverteilung in auf Euro lautende Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt wird. Das Fondsmanagement investiert ausschließlich in Wertpapiere mit hohen kurzfristigen Bonitätseinschätzungen. Das Anlageportfolio darf eine Duration von höchstens 6 Monaten sowie eine durchschnittliche Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen. Ziele der Anlagepolitik des UnInstitutional Euro Liquidity sind der Erhalt des eingesetzten Kapitals und die Erwirtschaftung eines angemessenen laufenden Ertrages, welcher mit laufenden Geldmarkttrenditen vergleichbar ist, bei möglichst konstanter Anteilpreisentwicklung sowie Minimierung der wirtschaftlichen Risiken bei gleichzeitiger Beachtung der Liquidität des Fondsvermögens.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Euro Liquidity investierte sein Fondsvermögen, ähnlich wie im Vorjahr, überwiegend in Rentenanlagen. Der Anteil unterlag zeitweise leichten Schwankungen auf bis zu 77 Prozent, mit zuletzt 95 Prozent des Fondsvermögens. Weiterhin wurden im Portfolio Liquiditätspositionen gehalten. Diese waren vorübergehend mit bis zu 23 Prozent enthalten, reduzierten sich am Ende des Geschäftsjahres auf 5 Prozent des Fondsvermögens.

Die regionale Aufteilung der Renten unterlag im Berichtszeitraum leichten Veränderungen. Positionen in den Euroländern reduzierten sich von anfänglich 51 Prozent auf zuletzt 43 Prozent, bildeten dabei aber weiterhin den Schwerpunkt. Im Gegenzug erhöhten sich Investitionen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone von anfänglich 25 auf 39 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Ebenfalls wurden die Bereiche Nordamerika, mit zuletzt 14 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen dominierten Investitionen in Finanzanleihen mit zuletzt 65 Prozent. Es folgten Industriefinanzierungen mit zuletzt 23 Prozent sowie Staatsanleihen mit 11 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag am Ende des Berichtszeitraums bei drei Monaten.

Der UnInstitutional Euro Liquidity nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 keine Ausschüttung vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------|--------|---------|----------|
| -0,26 | -0,42 | -0,66 | - |

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

Uninstitutional Euro Liquidity

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Großbritannien | 23,29 % |
| Schweiz | 11,90 % |
| Niederlande | 10,50 % |
| Frankreich | 9,00 % |
| Deutschland | 8,70 % |
| Kanada | 8,70 % |
| Italien | 6,24 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 4,47 % |
| Spanien | 4,46 % |
| Australien | 4,03 % |
| Irland | 2,23 % |
| Schweden | 1,79 % |
| Wertpapiervermögen | 95,31 % |
| Festgelder | 4,45 % |
| Bankguthaben | 0,25 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -0,01 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 59,13 % |
| Staatsanleihen | 10,70 % |
| Automobile & Komponenten | 6,47 % |
| Software & Dienste | 5,88 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 5,35 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2,82 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 2,23 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 1,79 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 0,94 % |
| Wertpapiervermögen | 95,31 % |
| Festgelder | 4,45 % |
| Bankguthaben | 0,25 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -0,01 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

UnInstitutional Euro Liquidity

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum | Fondsvermögen Mio. EUR | Anteilumlauf Tsd. | Mittelauf- kommen Mio. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2016 | 419,52 | 43 | 54,82 | 9.715,72 |
| 31.03.2017 | 308,72 | 32 | -109,90 | 9.691,95 |
| 31.03.2018 | 224,65 | 23 | -82,90 | 9.650,82 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 214.568.414,88) | 214.096.735,68 |
| Festgelder | 10.000.000,00 |
| Bankguthaben | 566.682,18 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 43.663,30 |
| | 224.707.081,16 |
| Zinsverbindlichkeiten | -11.388,10 |
| Sonstige Passiva | -43.877,41 |
| | -55.265,51 |
| Fondsvermögen | 224.651.815,65 |
| Umlaufende Anteile | 23.278.000 |
| Anteilwert | 9.650,82 EUR |

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 308.717.576,77 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -196.919,34 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -41.893,85 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 134.124.236,90 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -217.021.998,22 |
| Realisierte Gewinne | 16.815,60 |
| Realisierte Verluste | -843.298,41 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -167.418,40 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 69.474,25 |
| Ausschüttung | -4.759,65 |
| Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 224.651.815,65 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

| | EUR |
|---|--------------------|
| Zinsen auf Anleihen | 374.669,48 |
| Bankzinsen | -24.082,50 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 4.172,23 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 15.050,00 |
| Ertragsausgleich | -85.102,05 |
| Erträge insgesamt | 284.707,16 |
| Zinsaufwendungen | -3.996,39 |
| Verwaltungsvergütung | -424.074,30 |
| Pauschalgebühr | -141.358,15 |
| Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte | -1.501,97 |
| Veröffentlichungskosten | -730,05 |
| Taxe d'abonnement | -27.004,46 |
| Sonstige Aufwendungen | -9.957,08 |
| Aufwandsausgleich | 126.995,90 |
| Aufwendungen insgesamt | -481.626,50 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -196.919,34 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ | 4.052,45 |
| Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} | 0,22 |

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Euro Liquidity wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Stück |
|---|-------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 31.853,000 |
| Ausgegebene Anteile | 13.865,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -22.440,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 23.278,000 |

Uninstitutional Euro Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|------------|-----------|------------|----------|-----------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1040422526 | 0,473 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2019) | 0 | 0 | 5.000.000 | 100,7030 | 5.035.150,00 | 2,24 |
| XS1288483123 | 0,053 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.15(2018) | 3.500.000 | 0 | 3.500.000 | 100,1600 | 3.505.600,00 | 1,56 |
| XS1166454915 | 0,051 % Bank of Nova Scotia FRN v.15(2020) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,2369 | 5.011.845,00 | 2,23 |
| XS1046498157 | 0,391 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2019) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 100,6690 | 6.040.140,00 | 2,69 |
| XS1578083625 | 0,073 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) | 5.000.000 | 6.000.000 | 5.000.000 | 100,2698 | 5.013.490,00 | 2,23 |
| XS1718416586 | 0,000 % BASF SE FRN v.17(2019) | 6.300.000 | 0 | 6.300.000 | 100,4594 | 6.328.942,20 | 2,82 |
| XS1505148350 | 0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) | 0 | 0 | 3.500.000 | 100,1340 | 3.504.690,00 | 1,56 |
| XS1638160918 | 0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2018) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,2010 | 5.010.050,00 | 2,23 |
| XS1766726761 | 0,000 % BMW Finance NV FRN v.18(2020) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,3840 | 5.019.200,00 | 2,23 |
| DE000A1Z2002 | 0,000 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. FRN v.15(2018) | 0 | 0 | 1.000.000 | 100,0100 | 1.000.100,00 | 0,45 |
| XS1167154654 | 0,071 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,5830 | 5.029.150,00 | 2,24 |
| XS1574667124 | 0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019) | 0 | 0 | 4.000.000 | 100,2920 | 4.011.680,00 | 1,79 |
| XS1170317645 | 0,072 % Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.15(2020) | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 100,5339 | 4.021.356,00 | 1,79 |
| XS1046796253 | 0,171 % Coöperatieve Rabobank U.A. GMTN FRN v.14(2019) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,4527 | 5.022.635,00 | 2,24 |
| XS1140476604 | 0,625 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.14(2018) | 3.400.000 | 0 | 3.400.000 | 100,5810 | 3.419.754,00 | 1,52 |
| XS1121919333 | 0,121 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019) | 8.106.000 | 0 | 8.106.000 | 100,5470 | 8.150.339,82 | 3,63 |
| XS1169331367 | 0,052 % GE Capital European Funding Unlimited Co. FRN EMTN v.15(2020) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,3470 | 5.017.350,00 | 2,23 |
| FR0013062684 | 0,222 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 100,7918 | 2.015.836,00 | 0,90 |
| XS1539998135 | 0,271 % HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,3199 | 5.015.995,00 | 2,23 |
| IT0005281933 | 0,000 % Italien v.17(2018) ²⁾ | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 100,1937 | 10.019.370,00 | 4,46 |
| IT0005278327 | 0,000 % Italien v.17(2018) | 10.000.000 | 6.000.000 | 4.000.000 | 100,1601 | 4.006.404,00 | 1,78 |
| XS1109333986 | 0,123 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.14(2019) | 3.130.000 | 0 | 3.130.000 | 100,5490 | 3.147.183,70 | 1,40 |
| XS1304487710 | 0,171 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018) | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 100,2093 | 4.008.372,00 | 1,78 |
| FR0013257599 | 0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN FRN v.17(2018) | 2.100.000 | 0 | 2.100.000 | 100,1720 | 2.103.612,00 | 0,94 |
| XS1796271598 | 0,021 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,6050 | 5.030.250,00 | 2,24 |
| XS1315154721 | 0,172 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) | 0 | 0 | 3.000.000 | 100,2750 | 3.008.250,00 | 1,34 |
| XS1368469570 | 0,121 % Nordea Bank AB EMTN FRN v.16(2019) | 0 | 0 | 4.000.000 | 100,3704 | 4.014.816,00 | 1,79 |
| XS1574156540 | 0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019) | 0 | 0 | 5.000.000 | 100,2620 | 5.013.100,00 | 2,23 |
| XS1049207993 | 0,121 % Royal Bank of Canada EMTN FRN v.14(2019) | 0 | 0 | 5.000.000 | 100,3490 | 5.017.450,00 | 2,23 |
| XS1308674131 | 0,102 % Royal Bank of Canada Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) | 0 | 0 | 6.000.000 | 100,2490 | 6.014.940,00 | 2,68 |
| XS1070235004 | 0,296 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019) | 7.000.000 | 0 | 7.000.000 | 100,5838 | 7.040.866,00 | 3,13 |
| XS1264495000 | 0,102 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) | 0 | 0 | 5.000.000 | 100,1230 | 5.006.150,00 | 2,23 |
| ES0L1809141 | 0,000 % Spanien v.17(2018) ²⁾ | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 100,2070 | 10.020.700,00 | 4,46 |
| XS1669196906 | 0,171 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.17(2019) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 100,5470 | 6.032.820,00 | 2,69 |
| XS1673620107 | 0,173 % UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019) | 6.100.000 | 0 | 6.100.000 | 100,5930 | 6.136.173,00 | 2,73 |
| XS1232125416 | 0,500 % UBS AG/London Reg.S. v.15(2018) | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 100,1093 | 4.004.373,96 | 1,78 |
| | | | | | | 176.798.133,68 | 78,70 |
| | | | | | | 176.798.133,68 | 78,70 |

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

| | | | | | | | |
|--------------|---|-----------|---|-----------|----------|--------------|------|
| XS1731574957 | 0,122 % Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,0000 | 5.000.000,00 | 2,23 |
|--------------|---|-----------|---|-----------|----------|--------------|------|

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|
| | | | | | | 5.000.000,00 | 2,23 |
| | | | | | | 5.000.000,00 | 2,23 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Liquidity

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|------|-------------|---------|---------|---------|------|----------|---|
| | | | | | | EUR | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | |
|--------------|---|-----------|---|------------|----------|---------------|------|
| XS1789496244 | 0,123 % HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020) | 7.000.000 | 0 | 7.000.000 | 100,6970 | 7.048.790,00 | 3,14 |
| XS1433235527 | 0,081 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018) | 0 | 0 | 4.000.000 | 100,0390 | 4.001.560,00 | 1,78 |
| XS1584979998 | 0,000 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.17(2019) | 0 | 0 | 3.000.000 | 100,1080 | 3.003.240,00 | 1,34 |
| DE000A2BN5K3 | 0,000 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018) | 0 | 0 | 13.200.000 | 100,0910 | 13.212.012,00 | 5,88 |
| XS1746116299 | 0,171 % UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,6600 | 5.033.000,00 | 2,24 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen

Wertpapiervermögen

Festgelder

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

| | |
|-----------------------|---------------|
| 32.298.602,00 | 14,38 |
| 32.298.602,00 | 14,38 |
| 214.096.735,68 | 95,31 |
| 214.096.735,68 | 95,31 |
| 10.000.000,00 | 4,45 |
| 566.682,18 | 0,25 |
| -11.602,21 | -0,01 |
| 224.651.815,65 | 100,00 |

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

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

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

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|------|-------------|---------|---------|
|------|-------------|---------|---------|

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

| | | | |
|--------------|---|------------|------------|
| XS1371522407 | 0,171 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018) | 0 | 5.000.000 |
| XS1278612186 | 0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.15(2017) | 0 | 10.000.000 |
| DE000BLB1J31 | 0,091 % Bayer. Landesbank FRN v.12(2017) | 0 | 8.000.000 |
| XS1352989484 | 0,079 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) | 0 | 5.000.000 |
| XS1346986752 | 0,000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EMTN FRN v.16(2018) | 0 | 5.000.000 |
| XS1345314956 | 0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.16(2018) | 0 | 4.500.000 |
| XS0901338706 | 1,750 % Crédit Agricole S.A. v.13(2018) | 0 | 3.000.000 |
| XS1374977517 | 0,571 % Danske Bank A/S EMTN FRN v.16(2018) | 0 | 12.500.000 |
| XS1072384685 | 0,020 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. FRN v.14(2017) | 0 | 5.000.000 |
| XS1354256643 | 0,169 % DekaBank Deutsche Girozentrale Reg.S. FRN v.16(2018) | 0 | 8.000.000 |
| XS1291634373 | 0,000 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.15(2017) | 0 | 10.000.000 |
| XS1347607530 | 0,000 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.16(2018) | 0 | 4.000.000 |
| XS0558893094 | 3,125 % HSBC Bank Plc. v.10(2017) | 0 | 2.000.000 |
| FR0012979375 | 0,000 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2017) | 0 | 10.000.000 |
| IT0004652175 | 0,558 % Italien FRN v.10(2017) | 0 | 7.500.000 |
| IT0004809809 | 2,282 % Italien v.11(2017) | 0 | 8.500.000 |
| XS134777531 | 0,171 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018) | 0 | 5.000.000 |
| XS1234899695 | 0,000 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.15(2017) | 0 | 5.000.000 |
| XS1262741819 | 0,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.15(2017) | 0 | 12.500.000 |
| XS1311459934 | 0,171 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017) | 0 | 5.000.000 |
| XS1238837568 | 0,000 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017) | 0 | 7.000.000 |
| XS1385392888 | 0,321 % Nationwide Building Society FRN v.16(2018) | 0 | 5.000.000 |
| XS1288309993 | 0,000 % Paccar Financial Europe BV EMTN FRN v.15(2017) | 0 | 10.000.000 |
| XS1068865804 | 0,052 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. FRN v.14(2017) | 0 | 2.600.000 |
| XS1363002459 | 0,221 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2018) | 0 | 5.000.000 |
| XS0873691884 | 1,750 % Santander UK Plc. EMTN v.13(2018) | 0 | 2.000.000 |
| XS1369605123 | 0,021 % Société Générale S.A. FRN Reg.S. v.16(2018) | 0 | 5.000.000 |
| XS1310056103 | 0,000 % Société Générale S.A. FRN v.15(2017) | 0 | 5.000.000 |
| ES0L01806154 | 0,000 % Spanien v.17(2018) | 15.000.000 | 15.000.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Liquidity

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|--------------|--|-----------|------------|
| ES0L01807137 | 0,000 % Spanien v.17(2018) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| ES0L01801197 | 0,000 % Spanien v.17(2018) | 0 | 10.000.000 |
| XS1288335448 | 0,000 % Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN FRN v.15(2017) | 0 | 6.200.000 |
| XS1061043797 | 0,122 % Wells Fargo & Co EMTN FRN v.14(2019) | 4.000.000 | 4.000.000 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

| | | | |
|--------------|--|---|------------|
| XS1232125259 | 0,000 % UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017) | 0 | 10.000.000 |
|--------------|--|---|------------|

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 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 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.

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.

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden 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 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.

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 31. März 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 0,01 % 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.

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.

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 Anteilinhaber 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 Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional Euro Liquidity

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Euro Liquidity (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 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 31. März 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, 14. Juni 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. April 2017 bis 31. März 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 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 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.

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional Euro Liquidity

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 0,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: 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 20.040.070,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Barclays Bank PLC, London
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 22.018.681,10

Davon:

Bankguthaben EUR 0,00

Schuldverschreibungen EUR 10.238.303,36

Aktien EUR 11.780.377,74

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 4.172,23

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 UniInstitutional Euro Liquidity

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 20.040.070,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % des Fondsvermögen | 8,92 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | Barclays Bank PLC, London | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 10.020.700,00 | 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 | 10.019.370,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 2. Sitzstaat | Frankreich | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | zweiseitig | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| über 1 Jahr | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | 20.040.070,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | Aktien Schuldverschreibungen | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Qualitäten ²⁾ | A+ A- BBB+ BBB | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | EUR SEK | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| über 1 Jahr | 10.238.303,36 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | 11.780.377,74 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 4.172,23 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 46,10 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Kostenanteil des Fonds | 4.878,65 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 4.008,65 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 44,29 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 870,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 9,61 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag) | | | |
| | | | nicht zutreffend |

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

9,36 %

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

| | |
|--|-------------------|
| 1. Name | Italien, Republik |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 10.238.303,36 |
| 2. Name | AB Volvo [publ] |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 7.222.762,65 |
| 3. Name | Bayer AG |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3.171.222,05 |
| 4. Name | Endesa S.A. |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.203.935,00 |
| 5. Name | BNP Paribas S.A. |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 168.028,00 |
| 6. Name | Siemens AG |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 14.430,04 |

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 1 |
| 1. Name | DZ PRIVATBANK S.A. |
| 1. Verwahrter Betrag absolut | 22.018.681,10 |

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

| | |
|--|------------------|
| In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps | |
| gesonderte Konten / Depots | nicht zutreffend |
| Sammelkonten / Depots | nicht zutreffend |
| andere Konten / Depots | nicht zutreffend |
| Verwahrt bestimmt Empfänger | nicht zutreffend |

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
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 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
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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

