



Halbjahresbericht zum 30. September 2016

UniDividendenAss

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniDividendenAss	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 284 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 4,2 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 2.880 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 12.250 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2016 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche - Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Finanzmärkte waren in den letzten sechs Monaten vor allem von der Geldpolitik der internationalen Notenbanken, der Brexit-Abstimmung in Großbritannien und einer Erholung der Rohstoffpreise geprägt. Positiv auf die Aktienmärkte wirkten zunächst die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison sowie zufriedenstellende Konjunkturdaten. Nach dem unerwarteten Votum der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union kam es Ende Juni zu einem Kurseinbruch. Dieser konnte im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Im August und September tendierten die Aktienkurse dann seitwärts, da sich die positiven und negativen Meldungen die Waage hielten. Zudem drehte sich das Übernahmekarussell weiter. Ende September überraschte dann die OPEC mit der Ankündigung, die Ölförderung zu deckeln, was sich positiv auf den Ölpreis auswirkte. Darüber hinaus hatte die Geldpolitik der großen Notenbanken in den USA, Japan und Europa immer wieder Einfluss. Diese gab vor allem die Richtung an den Rentenmärkten vor. Die Frage, ob und wann die US-Notenbank Fed nun endlich den nächsten Zinserhöhungsschritt macht, war das marktbeherrschende Thema. Da sie bislang davon abgesehen hat, konnten die US-Rentenmärkte zulegen. In Europa zeigte sich ein anderes Bild: Die Europäische Zentralbank unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni 2016 auch Unternehmensanleihen umfasste. Hier verbuchte der Rentenmarkt leichte Zuwächse. Höher verzinsliche Papiere wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten deutlich von dem bisherigen Ausbleiben einer US-Zinserhöhung sowie von der Suche der Investoren nach positiver Rendite.

Rentenmärkte weitgehend von der Geldpolitik bestimmt

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Als belastend erwies sich vor allem eine starke Emissionstätigkeit am langen und ultralangen Ende der Zinsstrukturkurve. So waren die Finanzminister

versucht, sich möglichst langfristig zu niedrigen Konditionen zu verschulden und gaben Papiere mit Laufzeiten von 30, 50 und sogar 100 Jahren heraus. Ab Mai setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahende EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Über weite Strecken war jedoch die Sommerpause merklich zu spüren, was an geringen Handelsumsätzen abzulesen war. Die Ankäufe der Europäischen Zentralbank erwiesen sich als stützend. Dies war vor allem bei Peripherieanleihen deutlich zu spüren. Weder die Krise im italienischen Bankensektor, noch die schwierige Regierungsbildung in Spanien erwiesen sich als kursbelastend. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich in Summe ein Plus von 0,7 Prozent.

Der Handel am US-Rentenmarkt war in erster Linie von den Äußerungen der US-Notenbank Fed geprägt. Zunächst handelten die Papiere seitwärts, bis es Mitte Mai Hinweise auf einen möglicherweise schon bald folgenden Zinsschritt gab. Die Renditen zogen daraufhin kurzzeitig an. Ein überraschend schwacher US-Arbeitsmarktbericht und weitere Wirtschaftszahlen, die hinter den Erwartungen zurückblieben, ließen im Juni jedoch Zweifel an dem Vorhaben aufkommen. Vor dem Hintergrund des Brexit-Votums erschienen weitere Schritte dann immer unwahrscheinlicher, sodass die Renditeentwicklung wieder deutlich rückläufig war. Gute Konjunkturdaten im Sommer ließen jedoch wieder Spekulationen über eine weitere mögliche Zinserhöhung der US-Notenbank aufkommen. Die Kommentare der verschiedenen Fed-Mitglieder sorgten für größere Schwankungen in beide Richtungen. Nach dem Notenbankensymposium im amerikanischen Jackson Hole schien eine Zinserhöhung im September schon als ausgemachte Sache. Die Rendite zehnjähriger Papiere, die Anfang Juli noch bei rund 1,35 Prozent lag, stieg im Vorfeld der Sitzung auf über 1,7 Prozent an. Letztlich entschieden sich die Währungshüter aber dafür, weiter abzuwarten. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 2,0 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen erfuhr zunächst durch die bloße Absicht, ab Juni dann durch die konkreten Käufe von Anleihen durch die EZB eine massive Unterstützung. Die Folge waren weiter rückläufige Renditen. Im Spätsommer gelang es sogar den ersten Unternehmen, sich zu negativen Renditen zu refinanzieren. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00, verteuerten sich Unternehmensanleihen um 3,6 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war ein kräftiges Plus von 9,3 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte größtenteils freundlich

Die globalen Aktienmärkte haben im vergangenen Halbjahr eine regelrechte Achterbahnfahrt absolviert. Die Unsicherheit über den Kurs der US-Notenbankpolitik, die Ölpreisschwäche sowie die Brexit-Abstimmung in Großbritannien waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Der MSCI World Index konnte dennoch in lokaler Währung per saldo um 4,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone trat der EURO STOXX 50 mit einem kleinen Minus von -0,1 Prozent auf der Stelle. Der deutsche Leitindex DAX hingegen gewann 5,5 Prozent. Nach einem verhaltenen Start in das Halbjahr wegen Sorgen über die weitere Politik der Europäischen Zentralbank, ging es vorübergehend wieder aufwärts. Vor allem der höhere Ölpreis beflügelte Öl- und Gaswerte. Anschließend verunsicherten eine verhaltene Berichtssaison, Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Dann zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten, in denen die Auswirkungen des geplanten EU-Austritts der Briten noch gar nicht enthalten waren, kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Stützend wirkten ebenfalls die robusten Quartalsergebnisse vieler Unternehmen sowie rege Übernahmeaktivitäten. Im September ging es wieder leicht nach unten. Die Europäische Zentralbank hatte sich auf ihrer letzten Sitzung vorerst gegen weitere geldpolitische Maßnahmen entschieden, was für Enttäuschung sorgte.

Der Beginn des Halbjahrs war in den USA von relativer Stabilität geprägt. Der positive Verlauf der Berichtssaison für das erste Quartal wirkte unterstützend. Die Lage verbesserte sich weiter, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Mit dem Brexit-Votum, das die US-Börsen ebenfalls belastete, schien der nächste Zinsschritt der US-Notenbank Fed in weite Ferne gerückt zu sein. Im Juli ging es dank einer weiteren erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen wieder nach oben. Danach rückte dann die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed noch in diesem Jahr wieder in den Vordergrund. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr 5,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 3,5 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index 1,8 Prozent ab. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Der Brexit Ende Juni erwies sich hier nur als ein zusätzlicher Belastungsfaktor, der den Yen-Wechselkurs noch weiter nach oben trieb. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte Anfang August zusätzlich ein Konjunkturpaket über umgerechnet 118 Milliarden Euro zur Förderung der heimischen Wirtschaft. Im September kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt tendierte wieder etwas schwächer.

Die Börsen der Schwellenländer konnten sich vor dem Hintergrund der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise gut entwickeln. Die Aussicht auf einen weiteren Aufschub möglicher US-Zinserhöhungen wirkte sich tendenziell positiv aus. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung um 6,6 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Klasse A
WKN A0B822
ISIN LU0186860408

Klasse -net- A
WKN A0B821
ISIN LU0186860663

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,69	0,37	14,23	16,67
Klasse -net- A	0,52	0,02	13,04	12,66

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Großbritannien	27,42 %
Deutschland	14,77 %
Schweiz	12,44 %
Frankreich	9,20 %
Spanien	7,19 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,70 %
Finnland	3,58 %
Schweden	3,37 %
Jersey	3,31 %
Norwegen	3,25 %
Japan	2,81 %
Niederlande	2,70 %
Italien	1,97 %
Luxemburg	1,03 %
Kanada	0,85 %
Hongkong	0,78 %
Wertpapiervermögen	98,37 %
Optionen	0,10 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	1,56 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,04 %
Telekommunikationsdienste	13,28 %
Versicherungen	12,26 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,62 %
Versorgungsbetriebe	10,22 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,69 %
Energie	5,21 %
Medien	4,34 %
Investitionsgüter	4,25 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,51 %
Banken	1,39 %
Software & Dienste	1,23 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,22 %
Investmentfondsanteile	1,16 %
Automobile & Komponenten	1,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,07 %
Hardware & Ausrüstung	1,02 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,96 %
Wertpapiervermögen	98,37 %
Optionen	0,10 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	1,56 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.163.404.769,13)	1.197.683.872,19
Optionen	1.149.000,00
Bankguthaben	18.954.704,16
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	250.000,00
Dividendenforderungen	1.809.594,52
Forderungen aus Anteilverkäufen	260.399,14
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	1.039.891,58
	1.221.147.461,59
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-250.000,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.005.873,05
Zinsverbindlichkeiten	-34.584,69
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-1.040.813,31
Sonstige Passiva	-1.796.865,44
	-4.128.136,49
Fondsvermögen	1.217.019.325,10

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	711.324.966,46 EUR
Umlaufende Anteile	13.487.989,000
Anteilwert	52,74 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	505.694.358,64 EUR
Umlaufende Anteile	9.545.269,000
Anteilwert	52,98 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	43.000	0	211.851	132,1000	27.985.517,10	2,30
DE000BASF111	BASF SE	EUR	412.776	0	412.776	76,1100	31.416.381,36	2,58
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	1.837.500	1.459.800	1.153.665	14,9200	17.212.681,80	1,41
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	267.200	0	267.200	30,0950	8.041.384,00	0,66
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	430.500	0	430.500	71,0100	30.569.805,00	2,51
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	260.850	0	260.850	95,3400	24.869.439,00	2,04
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	969.600	0	969.600	14,0800	13.651.968,00	1,12
							153.747.176,26	12,62
Finnland								
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	EUR	0	0	401.400	32,8300	13.177.962,00	1,08
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	257.900	0	257.900	45,1700	11.649.343,00	0,96
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	319.700	296.900	319.700	37,9400	12.129.418,00	1,00
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	250.797	349.428	18,8000	6.569.246,40	0,54
							43.525.969,40	3,58
Frankreich								
FR0010313833	Arkema S.A.	EUR	53.600	0	53.600	82,4000	4.416.640,00	0,36
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	1.800.000	18,9400	34.092.000,00	2,80
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	607.619	625.981	13,9300	8.719.915,33	0,72
FR0000131708	Technip S.A.	EUR	66.000	0	66.000	54,6700	3.608.220,00	0,30
FR0000120271	Total S.A. ³⁾	EUR	0	436.300	869.100	42,1700	36.649.947,00	3,01
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	0	359.200	68,1200	24.468.704,00	2,01
							111.955.426,33	9,20
Großbritannien								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	1.149.596	49,3000	65.527.902,40	5,38
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	1.149.300	222.800	6.070.900	3,8905	27.308.170,25	2,24
GB00BYPHNG03	Countryside Properties Plc.	GBP	0	0	406.600	2,4280	1.141.432,30	0,09
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	0	3.401.775	16,4300	64.621.532,24	5,31
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	0	972.700	39,7350	44.687.518,21	3,67
GB0005758098	Meggitt Plc.	GBP	685.000	0	685.000	4,5100	3.571.915,83	0,29
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	306.000	0	306.000	16,2300	5.742.143,60	0,47
GB00B085NH34	National Grid Plc.	GBP	1.483.000	2.918.000	1.724.004	10,9200	21.766.821,23	1,79
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	0	1.153.600	472.400	19,9700	10.907.420,51	0,90
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	342.000	0	1.064.531	36,5450	44.980.096,41	3,70
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	3.949.600	0	16.988.166	2,2175	43.555.622,74	3,58
							333.810.575,72	27,42
Hongkong								
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	HKD	7.564.000	0	7.564.000	10,9200	9.477.674,38	0,78
							9.477.674,38	0,78
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	6.031.800	2.159.000	6.031.800	3,9680	23.934.182,40	1,97
							23.934.182,40	1,97
Japan								
JP3269600007	Kuraray Co. Ltd.	JPY	0	0	179.834	1.491,0000	2.356.699,07	0,19
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation ³⁾	JPY	785.100	0	785.100	4.614,0000	31.838.841,01	2,62
							34.195.540,08	2,81
Jersey								
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	GBP	1.041.000	0	1.923.348	18,1400	40.339.383,42	3,31
							40.339.383,42	3,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniDividendenAss

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Kanada								
CA05534B7604	BCE Inc.	CAD	0	0	252.800	60,5900	10.372.555,02	0,85
							10.372.555,02	0,85
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	171.100	0	171.100	73,4500	12.567.295,00	1,03
							12.567.295,00	1,03
Niederlande								
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	729.329	1	729.328	20,2900	14.798.065,12	1,22
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	385.100	476.800	656.400	27,3500	17.952.540,00	1,48
							32.750.605,12	2,70
Norwegen								
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	0	0	1.175.500	149,2000	19.531.231,56	1,60
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	73.229	0	2.182.355	82,6000	20.074.448,26	1,65
							39.605.679,82	3,25
Schweden								
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	320.300	0	320.300	374,6000	12.463.967,17	1,02
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	785.000	0	785.000	143,8000	11.726.276,42	0,96
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	807.000	0	807.000	201,6000	16.900.348,00	1,39
							41.090.591,59	3,37
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	554.500	252.976	554.500	76,5500	38.970.781,31	3,20
CH0012005267	Novartis AG	CHF	338.767	328.700	251.300	76,4000	17.626.992,29	1,45
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	211.629	0	267.400	241,0000	59.165.809,76	4,86
CH0000587979	Sika AG	CHF	2.500	0	2.500	4.724,0000	10.842.820,42	0,89
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	37.200	181.700	308.300	87,6500	24.809.488,62	2,04
							151.415.892,40	12,44
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	849.300	511.500	337.800	44,4700	15.021.966,00	1,23
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	1.298.400	867.891	1.298.400	26,7750	34.764.660,00	2,86
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	135.555	0	6.235.555	6,0520	37.737.578,86	3,10
							87.524.204,86	7,19
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0220951033	Altria Group Inc.	USD	247.100	0	247.100	63,2300	13.904.185,28	1,14
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	65.300	0	141.400	104,5200	13.152.200,77	1,08
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	390.300	226.500	163.800	42,0100	6.123.732,31	0,50
US5770811025	Mattel Inc.	USD	442.000	0	442.000	30,2800	11.910.438,73	0,98
							45.090.557,09	3,70
Börsengehandelte Wertpapiere							1.171.403.308,89	96,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0007236101	Siemens AG	EUR	48.800	91.800	116.200	104,2000	12.108.040,00	0,99
							12.108.040,00	0,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							12.108.040,00	0,99
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.183.511.348,89	97,21
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	141.245	0	141.245	100,3400	14.172.523,30	1,16
							14.172.523,30	1,16
Investmentfondsanteile							14.172.523,30	1,16
Wertpapiervermögen							1.197.683.872,19	98,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniDividendenAss

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2016/110,00	0	0	2.000		1.782.000,00	0,15
	Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2016/118,00	0	0	2.000		192.000,00	0,02
	Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017/120,00	0	0	2.000		26.000,00	0,00
						2.000.000,00	0,17
						2.000.000,00	0,17
Short-Positionen							
EUR							
	Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2016/115,00	0	0	-2.000		-780.000,00	-0,06
	Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017/125,00	0	0	-2.000		-2.000,00	0,00
	Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2016/110,00	0	0	-2.000		-2.000,00	0,00
	Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2016/90,00	0	0	-2.000		-2.000,00	0,00
	Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017/108,00	0	0	-1.000		-65.000,00	-0,01
						-851.000,00	-0,07
						-851.000,00	-0,07
						1.149.000,00	0,10
Optionen							
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	Bayer. Motorenwerke AG Dividend Future Dezember 2016	0	0	1.000		250.000,00	0,02
						250.000,00	0,02
						250.000,00	0,02
						250.000,00	0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						18.954.704,16	1,56
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-1.018.251,25	-0,05
Fondsvermögen in EUR						1.217.019.325,10	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4681
Britisches Pfund	GBP	1	0,8649
Dänische Krone	DKK	1	7,4461
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7151
Japanischer Yen	JPY	1	113,7746
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4767
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5448
Norwegische Krone	NOK	1	8,9797
Schwedische Krone	SEK	1	9,6265
Schweizer Franken	CHF	1	1,0892
Singapur Dollar	SGD	1	1,5317
Thailändischer Baht	THB	1	38,9137
Tschechische Krone	CZK	1	27,0070
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1237

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 30. September 2016

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Australien			
AU000000CIM7	CIMIC Group Ltd.	0	685.200
Belgien			
BE0003810273	Proximus S.A.	0	585.900
BE0003884047	Umicore S.A.	168.603	347.602
Dänemark			
DK0060448595	Coloplast AS	0	300.803
DK0010274414	Danske Bank A/S	465.200	1.133.200
Deutschland			
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	0	267.581
DE000TUAG000	TUI AG	531.957	952.785
Finnland			
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	0	328.400
Frankreich			
FR0000120503	Bouygues S.A.	0	322.350
FR0000120578	Sanofi S.A.	309.000	309.000
FR0010613471	Suez S.A	0	74.000
Großbritannien			
GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	30.778	248.123
GB0009697037	Babcock International Group Plc.	0	808.927
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	0	6.612.100
GB0006825383	Persimmon Plc.	0	715.500
Italien			
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	0	631.800
IT0003132476	ENI S.p.A.	690.000	690.000
IT0003153415	Snam S.p.A.	0	6.033.000
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	2.474.000	6.043.280
Japan			
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	0	595.000
Niederlande			
NL0010672325	Ahold N.V., Kon.	0	774.912
NL0000009355	Unilever NV	0	701.800
Norwegen			
NO0003054108	Marine Harvest ASA	987.000	987.000
Österreich			
AT0000730007	Andritz AG	172.958	243.605
AT0000937503	Voest-Alpine AG	215.600	215.600
Schweden			
SE0000310336	Swedish Match AB	0	99.304
SE0000115446	Volvo AB	697.200	697.200
Schweiz			
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG	24.752	40.278
CH0013841017	Lonza Group AG	83.000	83.000
CH0002497458	SGS S.A.	0	21.884
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	51.200	51.200

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniDividendenAss

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Spanien			
ES0144583145	Iberdrola S.A.	135.555	135.555
ES06445809C1	Iberdrola S.A. BZR 19.07.16	6.100.000	6.100.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0236081024	Ameren Corporation	0	190.306
US2333311072	DTE Energy Co.	0	149.433
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	0	339.599
Nicht notierte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000A2AA2C3	Dte. Telekom AG BZR 13.06.16	775.965	775.965

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2016

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2016. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2016 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen

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.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2015:
Euro 146,147 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

Björn Jesch
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-
Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2017) V
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018)
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2018) II
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2018)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequenz	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequenz pro	UniGarant: Emerging Markets (2018)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020)
SpardaRentenPlus	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAsia	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsiaPacific	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDynamicFonds: Global	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniEM Fernost	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniEM Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa II
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa III
UniEuroAspirant	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroKapital	UniGarantTop: Europa V
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuropa	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuropa Mid&Small Caps	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropaRenta	UniGlobal II
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropaRenta Corporates 2016	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Bonds 2016
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional Global Bonds Select

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 High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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