



# Halbjahresbericht zum 30. September 2016

## **Uni**Konzept: Portfolio

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniKonzept: Portfolio	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	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

# 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.

# UniKonzept: Portfolio

Klasse A  
WKN A11478  
ISIN LU1073949668

Klasse -net- A  
WKN A11479  
ISIN LU1073950245

Klasse I  
WKN A14NKF  
ISIN LU1189158956

Halbjahresbericht  
01.04.2016 - 30.09.2016

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,80	-0,67	-	-
Klasse -net- A	0,62	-1,01	-	-
Klasse I	1,05	-0,17	-	-

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	22,75 %
Frankreich	12,56 %
Niederlande	12,50 %
Deutschland	12,44 %
Schweiz	9,78 %
Großbritannien	6,36 %
Luxemburg	3,44 %
Australien	2,61 %
Schweden	2,59 %
Dänemark	1,75 %
Kanada	1,40 %
Spanien	1,30 %
Irland	0,44 %
Wertpapiervermögen	89,92 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Festgelder	0,87 %
Bankguthaben	9,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

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

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

Banken	47,91 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	21,96 %
Automobile & Komponenten	7,49 %
Investmentfondsanteile	7,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,31 %
Staatsanleihen	1,74 %
Investitionsgüter	0,44 %
Wertpapiervermögen	89,92 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Festgelder	0,87 %
Bankguthaben	9,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

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

# UniKonzept: Portfolio

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.013.335.989,63)	1.033.444.478,43
Festgelder	10.000.000,00
Bankguthaben	106.634.599,59
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	647.142,66
Zinsforderungen aus Wertpapieren	57.032,27
Forderungen aus Anteilverkäufen	743.495,35
	<b>1.151.526.748,30</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-280.507,42
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-12.560,91
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-115.658,12
Zinsverbindlichkeiten	-69.177,39
Sonstige Passiva	-1.567.776,60
	<b>-2.045.680,44</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.149.481.067,86</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	727.808.707,07 EUR
Umlaufende Anteile	16.946.911,000
Anteilwert	42,95 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	414.201.919,87 EUR
Umlaufende Anteile	9.345.676,000
Anteilwert	44,32 EUR

### Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	7.470.440,92 EUR
Umlaufende Anteile	80.014,000
Anteilwert	93,36 EUR

# UniKonzept: Portfolio

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1165435089	0,000 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.15(2017)	0	0	15.000.000	100,0650	15.009.750,00	1,31
XS1371522407	0,202 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	10.000.000	0	10.000.000	100,0750	10.007.500,00	0,87
DE0001040764	0,000 % Baden-Württemberg FRN v.12(2017)	0	0	5.000.000	100,3220	5.016.100,00	0,44
XS1288483123	0,076 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.15(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,3330	5.016.650,00	0,44
XS1206509710	0,000 % Banque Fédérative du Credit Mutuel Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	0	25.000.000	100,0850	25.021.250,00	2,18
DE000BLB1J31	0,122 % Bayerische Landesbank FRN v.12(2017)	0	0	15.000.000	100,1990	15.029.850,00	1,31
XS1239103465	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.15(2018)	10.000.000	0	10.000.000	99,9820	9.998.200,00	0,87
XS1052683353	0,064 % BMW Finance N.V. EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)	4.101.000	0	4.101.000	100,0600	4.103.460,60	0,36
XS1353180604	0,112 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	20.000.000	99,8850	19.977.000,00	1,74
XS1275477930	0,000 % BMW Finance NV FRN v.15(2017)	0	0	9.000.000	99,9220	8.992.980,00	0,78
XS1169537492	0,000 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2017)	0	0	20.000.000	100,0570	20.011.400,00	1,74
FR0011496447	0,362 % BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,7940	5.039.700,00	0,44
FR0012364743	0,000 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	4.000.000	100,0430	4.001.720,00	0,35
FR0012601342	0,000 % BPCE S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	15.000.000	100,0860	15.012.900,00	1,31
FR0013106614	0,000 % BPCE S.A. EMTN FRN v.16(2018)	15.000.000	0	15.000.000	100,1510	15.022.650,00	1,31
DE000A1PGSG0	0,000 % Brandenburg FRN v.12(2017)	0	0	4.500.000	100,4630	4.520.835,00	0,39
DE000A1PGSX5	0,000 % Brandenburg FRN v.13(2017)	0	0	3.400.000	100,4920	3.416.728,00	0,30
XS1347607530	0,007 % Caisse Centrale Desjardins Québec Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	11.000.000	100,1620	11.017.820,00	0,96
ES0414970345	0,000 % CaixaBank S.A. Pfe. FRN v.06(2016)	0	0	15.000.000	99,9040	14.985.600,00	1,30
XS1071374679	0,028 % Caterpillar International Finance Ltd. FRN v.14(2017)	0	0	5.000.000	100,0970	5.004.850,00	0,44
XS1304446013	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FRN Reg.S. v.15(2017)	0	0	10.000.000	100,1480	10.014.800,00	0,87
XS1166328374	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FRN v.15 2(2017)	0	0	20.000.000	100,0710	20.014.200,00	1,74
XS1345314956	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	13.500.000	100,2040	13.527.540,00	1,18
XS1211053571	0,049 % Credit Suisse AG (London Branch) Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	15.000.000	100,0450	15.006.750,00	1,31
XS1374977517	0,601 % Danske Bank A/S EMTN FRN v.16(2018)	5.000.000	0	5.000.000	101,0290	5.051.450,00	0,44
FR0012979375	0,000 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	10.000.000	100,0800	10.008.000,00	0,87
XS1132463677	0,000 % ING Bank N.V. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	20.000.000	100,0250	20.005.000,00	1,74
XS1278757825	0,201 % ING Bank NV EMTN FRN v.15(2018)	2.000.000	0	2.000.000	100,4840	2.009.680,00	0,17
XS1244560022	0,296 % JPMorgan Chase & Co. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	25.000.000	100,2900	25.072.500,00	2,18
XS1034975588	0,102 % J.P.Morgan Chase & Co. Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	20.000.000	100,0960	20.019.200,00	1,74
XS134777531	0,207 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018)	0	0	15.000.000	100,0700	15.010.500,00	1,31
XS1280074664	0,152 % Landesbank Hessen-Thüringen FRN EMTN Reg.S. v.15(2017)	0	0	15.000.000	100,2650	15.039.750,00	1,31
DE0002111689	0,000 % LfA Förderbank Bayern IS FRN v.07(2017)	0	0	4.000.000	100,3140	4.012.560,00	0,35
XS1239108423	0,362 % Lloyds Bank Plc. FRN v.15(2017)	0	0	10.000.000	100,3000	10.030.000,00	0,87
XS1262741819	0,005 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	15.000.000	99,2970	14.894.550,00	1,30
XS1311459934	0,203 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017)	0	0	15.000.000	100,1130	15.016.950,00	1,31
DE000MHB3307	0,000 % Muenchener Hypothekbank eG FRN Pfe. v.12(2016)	0	0	7.000.000	100,0480	7.003.360,00	0,61
XS1385392888	0,349 % Nationwide Building Society FRN v.16(2018)	0	0	10.000.000	100,4600	10.046.000,00	0,87
XS0996758701	0,002 % Nordea Bank AB FRN v.13(2016)	0	0	29.760.000	100,0430	29.772.796,80	2,59
DE000NRW22T0	0,000 % Nordrhein-Westfalen EMTN FRN v.13(2017)	0	0	1.000.000	100,3840	1.003.840,00	0,09
DE000NRW21T2	0,000 % Nordrhein-Westfalen S1240 FRN v.13(2018)	0	0	4.000.000	100,5940	4.023.760,00	0,35
XS1241115796	0,000 % Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.15(2017)	0	0	15.000.000	100,0470	15.007.050,00	1,31
XS1288330993	0,000 % Paccar Financial Europe BV EMTN FRN v.15(2017)	0	0	10.000.000	99,9480	9.994.800,00	0,87
DE000A1R0Z02	0,000 % Sachsen-Anhalt FRN v.13(2018)	0	0	2.000.000	100,5400	2.010.800,00	0,17
XS1363002459	0,253 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	15.000.000	100,3520	15.052.800,00	1,31
XS1166629490	0,000 % Societe Generale S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	25.000.000	100,0660	25.016.500,00	2,18
XS1369605123	0,052 % Société Générale S.A. FRN Reg.S. v.16(2018)	5.000.000	0	20.000.000	100,2180	20.043.600,00	1,74
XS1264495000	0,133 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,4070	5.020.350,00	0,44
XS1171489476	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	23.000.000	0	23.000.000	100,1050	23.024.150,00	2,00
XS1288335448	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	10.000.000	100,1280	10.012.800,00	0,87
						<b>607.972.980,40</b>	<b>52,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>607.972.980,40</b>	<b>52,93</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniKonzept: Portfolio

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1319598188	0,162 % Credit Suisse London Branch Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	8.400.000	100,1960	8.416.464,00	0,73	
XS1354256643	0,204 % DekaBank Deutsche Girozentrale Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	25.000.000	100,4020	25.100.500,00	2,18	
XS1330413383	0,081 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	23.000.000	99,9830	22.996.090,00	2,00	
XS1433235527	0,109 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,0860	5.004.300,00	0,44	
XS1382649553	0,079 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	10.000.000	100,3540	10.035.400,00	0,87	
XS1232125259	0,000 % UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	20.000.000	100,1200	20.024.000,00	1,74	
						<b>91.576.754,00</b>	<b>7,96</b>	
						<b>91.576.754,00</b>	<b>7,96</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>699.549.734,40</b>	<b>60,89</b>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	1.021.200	408.200	853.000	48,9700	41.771.410,00	3,63
						<b>41.771.410,00</b>	<b>3,63</b>	
<b>Luxemburg</b>								
LU0509230370	UniInstitutional Euro Liquidity	EUR	0	1.550	4.081	9.700,9300	39.589.495,33	3,44
						<b>39.589.495,33</b>	<b>3,44</b>	
						<b>81.360.905,33</b>	<b>7,07</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0042990116	UBS AG (London Branch)/ UBS Bloomberg CMCI Pre.Met.H. Index (Total Return) (EUR) Zert. Perp.	EUR	15.000	9.000	14.000	1.596,0000	22.344.000,00	1,94
CH0036249016	UBS AG (London Branch)/UBS Bloomberg CMCI Ind.Met.Hedged TR Index Zert. Perp.	EUR	0	0	70.000	667,0000	46.690.000,00	4,06
						<b>69.034.000,00</b>	<b>6,00</b>	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B78NPW60	ETFs Hedged Comm.Sec.Ltd./Bloomberg Industrial Metals Subindex Euro Hedged Daily Total Return Zert. Perp.	EUR	21.250.000	8.750.000	12.500.000	6,2750	78.437.500,00	6,82
IE00B43VDT70	Physical Silver Source P-ETC/Silber Feinunze ZERT. v.11(2100)	USD	20.000	0	2.200.000	18,9750	37.149.595,09	3,23
IE00B579F325	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.09(2100)	USD	40.000	0	590.000	129,3450	67.912.743,61	5,91
						<b>183.499.838,70</b>	<b>15,96</b>	
						<b>252.533.838,70</b>	<b>21,96</b>	
						<b>252.533.838,70</b>	<b>21,96</b>	
						<b>1.033.444.478,43</b>	<b>89,92</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Zertifikate</b>								
<b>Wertpapiervermögen</b>								
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
DAX Performance-Index Future Dezember 2016			435	0	435		309.937,50	0,03
						<b>309.937,50</b>	<b>0,03</b>	
<b>JPY</b>								
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2016			1.295	585	710		-1.161.946,52	-0,10
						<b>-1.161.946,52</b>	<b>-0,10</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniKonzept: Portfolio

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	4.150	0	4.150		-5.506,36	0,00
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	1.950	0	1.950		741.857,26	0,06
						<b>736.350,90</b>	<b>0,06</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-115.658,12</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-115.658,12</b>	<b>-0,01</b>
<b>Festgelder</b>						<b>10.000.000,00</b>	<b>0,87</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>106.634.599,59</b>	<b>9,28</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-482.352,04</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>1.149.481.067,86</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	110.740.000,00	98.384.745,30	8,56

## Devisenkurse

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

Japanischer Yen	JPY	1	113,7746
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1237

## 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0956253636	0,420 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.13(2016)	0	25.000.000
XS1371530251	0,299 % ABN AMRO Bank NV FRN v.16(2018)	0	10.000.000
XS1244819451	0,000 % Achmea Bank N.V. EMTN FRN v.15(2017)	0	10.000.000
ES0414970261	0,000 % CaixaBank S.A. FRN Pfe. v.06(2016)	0	5.000.000
XS1112847410	0,004 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2016)	0	25.000.000
XS0969524734	0,189 % ING Bank NV FRN v.13(2016)	0	2.100.000
XS1060729065	0,304 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.14(2016)	0	16.300.000
XS0815215065	0,034 % Nordea Bank Finland Plc. EMTN FRN v.12(2016)	0	1.000.000
XS1000208154	0,293 % Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.13(2016)	0	25.000.000
XS1105679366	0,000 % UBS AG (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.14(2016)	0	20.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1422960044	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.15(2018)	10.000.000	10.000.000
XS1479936251	0,109 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniKonzept: Portfolio

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Zertifikate</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000A1ED2J2	DB ETC Index PLC/db Energy Booster Index Zert. v.10(2060)	2.670.000	2.670.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future Juni 2016	605	605
	DAX Performance-Index Future September 2016	650	650
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	1.600	2.850
<b>JPY</b>			
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2016	550	550
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future September 2016	2.310	2.310
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	980	4.280
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2016	4.750	4.750
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	1.400	2.037
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016	2.797	2.797

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.

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden 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.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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.

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.

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) IV
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2017) V
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2018)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2018) II
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2017)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2018)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Deutschland (2019) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniAsia	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAsiaPacific	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAusschüttung	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniDividendenAss	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
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroRenta Corporates 2016	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM Bonds 2016
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroSTOXX 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 +

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  
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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)