Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Halbjahresbericht zum 31. März 2018
UniEuropaRenta

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropaRenta	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den €uro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von €uro, €uro-fondsxpress, €uro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing" prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global" und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany" im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017" von Strategic Insight/ TheTRADE ausgezeichnet.

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlagehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern. Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

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

Aktienmärkte mit durchwachsener Bilanz

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniEuropaRenta

WKN 971132
ISIN LU0003562807

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

Wertentwicklung in Prozent [1)]

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
1,98	1,36	-2,70	51,84

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

Italien	20,95 %
Großbritannien	18,63 %
Frankreich	15,37 %
Spanien	11,51 %
Deutschland	6,57 %
Griechenland	4,67 %
Luxemburg	4,59 %
Niederlande	3,15 %
Belgien	2,92 %
Russland	2,05 %
Portugal	1,40 %
Argentinien	1,24 %
Dänemark	1,06 %
Mexiko	0,76 %
Supranationale Institutionen	0,76 %
Polen	0,44 %
Côte d'Ivoire	0,41 %
Tunesien	0,38 %
Schweden	0,37 %
Türkei	0,37 %
Wertpapiervermögen	**97,60 %**
Terminkontrakte	**-0,12 %**
Bankguthaben	**2,61 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**-0,09 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Staatsanleihen	89,52 %
Investmentfondsanteile	5,10 %
Banken	1,51 %
Energie	0,76 %
Automobile & Komponenten	0,34 %
Hardware & Ausrüstung	0,19 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,18 %
Wertpapiervermögen	**97,60 %**
Terminkontrakte	**-0,12 %**
Bankguthaben	**2,61 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**-0,09 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens
zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 258.380.357,02)	261.042.191,69
Bankguthaben	6.981.181,89
Sonstige Bankguthaben	174.408,21
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.393.553,05
Forderungen aus Anteilverkäufen	4.068,10
	270.595.402,94
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-94.381,58
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-346.548,85
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-183.675,72
Zinsverbindlichkeiten	-9.590,97
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.137.145,69
Sonstige Passiva	-409.098,35
	-3.180.441,16
Fondsvermögen	**267.414.961,78**
Umlaufende Anteile	5.574.207,500
Anteilwert	47,97 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuropaRenta

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
DKK							
DK0009923138	1,750 % Dänemark v.14(2025)	0	0	19.000.000	111,0540	2.830.805,76	1,06
						2.830.805,76	**1,06**
EUR							
FR0013296373	0,125 % Agence Francaise de Developpement EMTN Reg.S. v.17(2023)	1.700.000	700.000	1.000.000	99,1730	991.730,00	0,37
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	1.000.000	102,2500	1.022.500,00	0,38
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	0	500.000	1.000.000	101,4230	1.014.230,00	0,38
BE0000341504	0,800 % Belgien Reg.S. v.17(2027) [3]	0	0	2.000.000	101,4290	2.028.580,00	0,76
BE0000304130	5,000 % Belgien S.44 v.04(2035)	0	0	500.000	160,0890	800.445,00	0,30
BE0000333428	3,000 % Belgien S.73 v.14(2034)	0	0	500.000	127,5150	637.575,00	0,24
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	0	0	1.000.000	103,9535	1.039.535,00	0,39
BE0000331406	3,750 % Belgien v.13(2045)	0	0	1.500.000	151,1830	2.267.745,00	0,85
DE0001135226	4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034) [3]	0	0	7.750.000	159,7045	12.377.098,75	4,63
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	0	0	1.000.000	147,1775	1.471.775,00	0,55
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046) [3]	0	0	1.000.000	133,6430	1.336.430,00	0,50
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	500.000	0	500.000	102,4005	512.002,50	0,19
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	500.000	0	500.000	98,6185	493.092,50	0,18
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1.100.000	0	1.100.000	100,3470	1.103.817,00	0,41
FR0013154044	1,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2036)	2.500.000	0	3.500.000	100,3900	3.513.650,00	1,31
FR0013154028	1,750 % Frankreich Reg.S. v.16(2066)	2.000.000	500.000	2.500.000	101,0590	2.526.475,00	0,94
FR0010773192	4,500 % Frankreich v.09(2041)	0	0	1.500.000	162,9600	2.444.400,00	0,91
FR0010916924	3,500 % Frankreich v.10(2026)	0	0	2.000.000	124,7265	2.494.530,00	0,93
FR0011317783	2,750 % Frankreich v.12(2027) [3]	0	0	3.500.000	119,9290	4.197.515,00	1,57
FR0011461037	3,250 % Frankreich v.12(2045) [3]	0	1.000.000	2.500.000	139,5790	3.489.475,00	1,30
FR0011883966	2,500 % Frankreich v.13(2030)	0	0	500.000	118,8400	594.200,00	0,22
FR0011962398	1,750 % Frankreich v.14(2024) [3]	0	0	8.000.000	110,0080	8.800.640,00	3,29
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025) [3]	0	1.500.000	7.000.000	101,3355	7.093.485,00	2,65
FR0012938116	1,000 % Frankreich v.15(2025) [3]	0	0	2.000.000	104,7030	2.094.060,00	0,78
FR0013131877	0,500 % Frankreich v.15(2026)	0	0	2.000.000	100,4450	2.008.900,00	0,75
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	104,4450	1.044.450,00	0,39
GR0114030555	3,500 % Griechenland v.17(2023)	2.000.000	0	2.000.000	100,6250	2.012.500,00	0,75
GR0124034688	3,750 % Griechenland v.17(2028)	3.000.000	0	3.000.000	95,4000	2.862.000,00	1,07
GR0133011248	4,000 % Griechenland v.17(2037)	4.025.000	1.000.000	3.025.000	89,3500	2.702.837,50	1,01
GR0118017657	3,375 % Griechenland v.18(2025)	4.000.000	0	4.000.000	96,7500	3.870.000,00	1,45
IT0005240350	2,450 % Italien Reg.S. v.17(2033)	1.000.000	0	1.000.000	101,9600	1.019.600,00	0,38
IT0003256820	5,750 % Italien v.02(2033)	0	0	750.000	143,8350	1.078.762,50	0,40
IT0003535157	5,000 % Italien v.03(2034)	0	0	4.500.000	136,0530	6.122.385,00	2,29
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	0	1.000.000	2.000.000	112,0400	2.240.800,00	0,84
IT0004532559	5,000 % Italien v.09(2040)	0	0	500.000	138,8300	694.150,00	0,26
IT0004644735	4,500 % Italien v.10(2026)	0	0	4.000.000	123,1460	4.925.840,00	1,84
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024)	0	0	4.000.000	120,3400	4.813.600,00	1,80
IT0004889033	4,750 % Italien v.13(2028) [3]	0	0	2.500.000	127,4710	3.186.775,00	1,19
IT0004923998	4,750 % Italien v.13(2044)	0	0	1.500.000	136,4770	2.047.155,00	0,77
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021) [3]	0	1.000.000	8.000.000	106,9800	8.558.400,00	3,20
IT0005083057	3,250 % Italien v.14(2046) [3]	0	0	1.500.000	109,6650	1.644.975,00	0,62
IT0005135840	1,450 % Italien v.15(2022)	0	0	2.000.000	104,0500	2.081.000,00	0,78
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	101,4350	3.043.050,00	1,14
IT0005246340	1,850 % Italien v.17(2024)	1.500.000	0	5.000.000	105,0580	5.252.900,00	1,96
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	3.000.000	0	3.000.000	142,4825	4.274.475,00	1,60
IT0005024234	3,500 % Italien 14(2030)	0	0	3.500.000	115,2605	4.034.117,50	1,51
IT0005162828	2,700 % Italien 144A v.16(2047)	0	0	1.000.000	98,6600	986.600,00	0,37
NL0000102234	4,000 % Niederlande v.05(2037)	0	0	250.000	152,5465	381.366,25	0,14
NL0010071189	2,500 % Niederlande v.12(2033)	0	0	1.500.000	122,5200	1.837.800,00	0,69
NL0010418810	1,750 % Niederlande v.13(2023) [3]	0	1.000.000	3.000.000	109,4050	3.282.150,00	1,23
NL0010721999	2,750 % Niederlande v.14(2047)	0	0	1.000.000	139,0475	1.390.475,00	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuropaRenta

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
NL0012171458	0,750 % Niederlande v.17(2027)	750.000	0	750.000	102,1050	765.787,50	0,29
NL0000102317	5,500 % Niederlande v.98(2028)	0	0	500.000	147,5065	737.532,50	0,28
PTOTEUOE0019	4,125 % Portugal Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	122,7140	2.454.280,00	0,92
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	1.000.000	0	1.000.000	127,9550	1.279.550,00	0,48
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	500.000	500.000	104,2500	521.250,00	0,19
ES00000128C6	2,900 % Spanien Reg.S. v.16(2046)	4.000.000	3.000.000	1.500.000	115,3940	1.730.910,00	0,65
ES00000128E2	3,450 % Spanien Reg.S. v.16(2066)	1.500.000	1.500.000	1.000.000	126,0150	1.260.150,00	0,47
ES00000128P8	1,500 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	104,1235	1.041.235,00	0,39
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	8.500.000	3.000.000	5.500.000	109,2055	6.006.302,50	2,25
ES00000124C5	5,150 % Spanien v.13(2028)	2.500.000	0	3.500.000	139,1950	4.871.825,00	1,82
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024) [3]	0	0	7.000.000	114,3150	8.002.050,00	2,99
ES00000127G9	2,150 % Spanien v.15(2025)	4.500.000	0	4.500.000	110,1250	4.955.625,00	1,85
ES0000012A89	1,450 % Spanien v.17(2027)	500.000	0	500.000	103,2410	516.205,00	0,19
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024) [3]	0	5.000.000	2.000.000	120,0500	2.401.000,00	0,90
XS1629918415	3,250 % Türkei EMTN v.17(2025)	500.000	0	1.000.000	100,1160	1.001.160,00	0,37
						179.286.912,00	**67,02**
GBP							
XS1069529490	2,625 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2018)	0	0	400.000	100,8010	460.015,97	0,17
GB00B52WS153	4,500 % Großbritannien v. 09(2034)	0	0	1.500.000	141,1940	2.416.326,30	0,90
GB0004893086	4,250 % Großbritannien v.00(2032)	0	0	1.750.000	133,7900	2.671.220,76	1,00
GB0032452392	4,250 % Großbritannien v.03(2036)	0	0	2.000.000	140,1810	3.198.653,74	1,20
GB00B00NY175	4,750 % Großbritannien v.04(2038)	0	0	3.000.000	153,5850	5.256.759,84	1,97
GB00B128DP45	4,250 % Großbritannien v.06(2046) [3]	0	500.000	2.500.000	157,2990	4.486.565,88	1,68
GB00B24FF097	4,750 % Großbritannien v.07(2030)	0	0	2.500.000	136,9200	3.905.305,19	1,46
GB00B84Z9V04	3,250 % Großbritannien v.12(2044)	0	0	2.000.000	131,4890	3.000.319,45	1,12
GB00BHBFH458	2,750 % Großbritannien v.14(2024)	0	0	2.000.000	109,9610	2.509.092,98	0,94
GB00BN65R313	3,500 % Großbritannien v.14(2045)	0	0	1.000.000	137,7640	1.571.751,28	0,59
GB00BYYMZX75	2,500 % Großbritannien v.15(2065)	500.000	1.000.000	3.500.000	134,0520	5.352.903,59	2,00
GB00BYZW3G56	1,500 % Großbritannien v.16(2026)	1.000.000	0	7.000.000	101,7650	8.127.267,54	3,04
GB00B06YGN05	4,250 % Grossbritannien v.05(2055)	0	0	1.000.000	175,9370	2.007.267,54	0,75
GB00B7Z53659	2,250 % Grossbritannien v.13(2023)	0	0	4.000.000	106,1460	4.844.084,43	1,81
FR0013293883	1,875 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	400.000	0	400.000	99,8720	455.776,38	0,17
						50.263.310,87	**18,80**
PLN							
XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	0	0	8.800.000	97,0240	2.027.043,99	0,76
PL0000109153	1,750 % Polen v.15(2021)	0	10.000.000	5.000.000	99,6500	1.182.901,64	0,44
						3.209.945,63	**1,20**
RUB							
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	100.000.000	0	170.000.000	105,6900	2.541.674,45	0,95
RU000A0JXB41	7,400 % Russland v.17(2022)	200.000.000	0	200.000.000	104,0140	2.942.787,46	1,10
						5.484.461,91	**2,05**
SEK							
SE0009496367	0,750 % SCHWEDEN S.1060 v.16(2028)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	100,7010	977.803,02	0,37
						977.803,02	**0,37**
Börsengehandelte Wertpapiere						**242.053.239,19**	**90,50**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,0000	990.000,00	0,37
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	2.500.000	0	2.500.000	92,8885	2.322.212,50	0,87
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	1.000.000	100,8090	1.008.090,00	0,38
XS1057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	0	0	1.000.000	102,8500	1.028.500,00	0,38
						5.348.802,50	**2,00**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**5.348.802,50**	**2,00**
Anleihen						**247.402.041,69**	**92,50**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuropaRenta

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Investmentfondsanteile [2]								
Deutschland								
DE0009750240	UniEuropaRenta -net-	EUR	0	0	35.000	53,1700	1.860.950,00	0,70
							1.860.950,00	**0,70**
Luxemburg								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	EUR	0	0	480.000	24,5400	11.779.200,00	4,40
							11.779.200,00	**4,40**
Investmentfondsanteile							**13.640.150,00**	**5,10**
Wertpapiervermögen							**261.042.191,69**	**97,60**
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018			40	0	40		-8.400,00	0,00
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018			20	0	20		50.000,00	0,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018			292	242	50		1.000,00	0,00
							42.600,00	**0,02**
Long-Positionen							**42.600,00**	**0,02**
Short-Positionen								
EUR								
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018			0	145	-145		-84.100,00	-0,03
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018			70	160	-90		-217.769,90	-0,08
							-301.869,90	**-0,11**
GBP								
LIF Long Gilt Future Juni 2018			50	100	-50		-87.278,95	-0,03
							-87.278,95	**-0,03**
Short-Positionen							**-389.148,85**	**-0,14**
Terminkontrakte							**-346.548,85**	**-0,12**
Bankguthaben - Kontokorrent							**6.981.181,89**	**2,61**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							**-261.862,95**	**-0,09**
Fondsvermögen in EUR							**267.414.961,78**	**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.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen %
CZK/EUR	Währungskäufe	50.000.000,00	1.962.474,12	0,73
NOK/EUR	Währungskäufe	90.000.000,00	9.280.746,29	3,47
PLN/EUR	Währungskäufe	16.000.000,00	3.794.155,67	1,42
RUB/EUR	Währungskäufe	230.000.000,00	3.242.189,60	1,21
TRY/EUR	Währungskäufe	60.000.000,00	11.718.310,66	4,38
EUR/PLN	Währungsverkäufe	14.000.000,00	3.284.486,76	1,23
EUR/RUB	Währungsverkäufe	645.000.000,00	9.020.634,32	3,37
EUR/TRY	Währungsverkäufe	55.500.000,00	11.314.611,03	4,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2121
Russischer Rubel	RUB	1	70,6908
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
Tschechische Krone	CZK	1	25,3800
Türkische Lira	TRY	1	4,8708
Ungarischer Forint	HUF	1	312,1000

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
DKK			
DK0009923054	1,500 % Dänemark v.11(2023)	0	10.000.000
EUR			
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	500.000
ES0213307046	3,375 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	400.000	900.000
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.13(2024)	0	1.000.000
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023)	0	2.000.000
DE0001135085	4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	0	1.500.000
DE0001102325	2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	1.000.000
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)	800.000	800.000
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	0	8.000.000
FR0010466938	4,250 % Frankreich v.06(2023)	0	500.000
GR0138009759	3,000 % Griechenland S.15 Stufenzinsanleihe v.12(2037)	2.000.000	2.000.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
IT0004695075	4,750 % Italien v.11(2021)	0	500.000
IT0004966401	3,750 % Italien v.13(2021)	0	7.500.000
IT0005069395	1,050 % Italien v.14(2019)	0	4.000.000
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
PTOTEBOE0020	4,100 % Portugal Reg.S. v.15(2045)	1.500.000	1.500.000
PTOTE5OE0007	4,100 % Portugal v.06(2037)	1.500.000	1.500.000
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	1.900.000	1.900.000
SK4120013400	2,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	1.000.000
ES0000012932	4,200 % Spanien v.05(2037)	1.000.000	3.500.000
ES0000121S7	4,700 % Spanien v.09(2041)	0	1.000.000
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
GBP			
XS0994746617	1,750 % BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.13(2017)	0	500.000
GB0030880693	5,000 % Großbritannien v.01(2025)	0	1.000.000
GB00B7L9SL19	1,750 % Großbritannien v.12(2022)	0	1.500.000
GB00BF0HZ991	0,750 % Großbritannien v.17(2023)	1.200.000	1.200.000
PLN			
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	0	10.000.000
RUB			
RU000A0JU9V1	6,700 % Russland v.13(2019)	0	150.000.000
SEK			
SE0004517290	2,250 % Schweden S.1056 v.12(2032)	0	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuropaRenta

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
TRY			
XS0884723148	7,500 % Akbank T.A.S. v.13(2018)	0	2.500.000
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	5.000.000	5.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	600.000
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	500.000
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	1.000.000
Optionen			
EUR			
Call on Euro Bund 10 Year Future Februar 2018/163,00		100	100
Put on Euro Bund 10 Year Future Januar 2018/161,00		100	100
Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/160,00		200	200
Terminkontrakte			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2017		200	200
EUX Short Euro-BTP Future März 2018		200	200
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017		800	740
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017		100	100
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018		170	170
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018		30	30
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2018		600	600
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2018		60	60
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		1.730	1.590
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		350	350
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		560	560
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		2.021	2.021
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		120	120
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017		270	270
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017		70	70
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2018		110	110
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2018		20	20
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017		250	250
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017		230	290
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018		630	630
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018		350	350
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017		715	640
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017		312	312
10YR Euro-BTP 6% Future März 2018		610	610
GBP			
LIF Long Gilt Future Dezember 2017		210	130
LIF Long Gilt Future Dezember 2017		120	120
LIF Long Gilt Future März 2018		370	370
Credit Default Swaps			
EUR			
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022)		10.000.000	10.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Senior Financial S28 5Yr Index CDS v.17(2022)		10.000.000	10.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
CZK			
SWAP 0.9660%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 09.10.2019		130.000.000	130.000.000
SWAP 0.9660%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 09.10.2019		130.000.000	130.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2018. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions", z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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").

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	72.379.554,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	27,07 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien [1]			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.448.015,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	20.481.053,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.894.125,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Bayern LB, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.724.610,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.831.750,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. 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	72.379.554,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten [2]	AA+ AA- A+ A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD EUR GBP	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	502.865,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	10.018.652,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	19.353.339,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	46.313.848,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	25.873,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,52 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	26.378,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	24.858,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,57 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.520,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,91 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

	Wertpapierfinazierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	27,73 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3]	
1. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.018.652,10
2. Name	Volkswagen AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.042.551,78
3. Name	Deutsche Bank AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.436.600,47
4. Name	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.321.134,00
5. Name	Italien, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.743.752,11
6. Name	Metropole Television S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.556.887,44
7. Name	Siemens AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.555.014,88
8. Name	Caixabank S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.882.907,18
9. Name	Aéroports de Paris S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.032.800,00
10. Name	Evotec AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.609.500,00

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	76.188.705,82

Verwahrart 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
Verwahrart 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 Sichherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄßER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment