



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniKonzept: Portfolio

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniKonzept: Portfolio	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

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 Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

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

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

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

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

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

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

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

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

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniKonzept: Portfolio

Klasse A
WKN A11478
ISIN LU1073949668

Klasse -net- A
WKN A11479
ISIN LU1073950245

Klasse I
WKN A14NKF
ISIN LU1189158956

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniKonzept: Portfolio ist ein Fonds mit einer Multi-Asset-Strategie auf den Anlageklassen Aktien, Renten und Rohstoffe. Dabei ist beabsichtigt, unter Berücksichtigung des jeweiligen Wertschwankungsverhaltens, an den Entwicklungen in diesen Anlageklassen zu partizipieren. Diese Herangehensweise soll ein Risikogleichgewicht der Anlageklassen herstellen ("Risk-Parity-Ansatz"). Die Ermittlung des Risikos innerhalb der einzelnen Anlageklassen erfolgt in regelmäßigen Abständen. Darüber hinaus kommen Trendfolgeindikatoren zum Einsatz. Diese legen fest, ob sich die jeweilige Anlageklasse in einem Aufwärtstrend oder in einem Abwärtstrend befindet. Signalisieren die Trendfolgeindikatoren in einer Anlageklasse einen Trendwechsel, so kann die Partizipationsrate (= Marktexposition) in dieser Anlageklasse entsprechend verändert werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniKonzept: Portfolio investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Rentenanlagen mit zuletzt 58 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Indextifikaten lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 17 Prozent des Fondsvermögens. Zudem wurden Edelmetallzertifikate in Höhe von 10 Prozent des Fondsvermögens gehalten. Weitere Engagements in Geldmarktfonds, Liquidität und Rentenfonds rundeten das Portfolio ab.

Aus regionaler Sicht wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit zuletzt 38 Prozent investiert. Die nächstgrößere Gewichtung entfiel auf die Länder Europas außerhalb der Eurozone sowie Nordamerika mit 35 bzw. 17 Prozent des Rentenvermögens zum Ende des Geschäftsjahres. Der Anteil an Anlagen im asiatisch-pazifischen Raum lag zuletzt bei 11 Prozent.

Während der Berichtsperiode lag der Anlageschwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates). Der Anteil lag zuletzt bei 94 Prozent. Davon bildeten Finanzanleihen die größte Position mit 67 Prozent, gefolgt von Industriefinanzen mit 28 Prozent. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) sowie in Rentenfonds rundeten das Portfolio ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und zehn Monaten.

Auf der Aktienseite wurde das Vermögen in Zertifikate auf europäische und nordamerikanische Indizes angelegt.

Während der Berichtsperiode hielt der Fonds Fremdwährungspositionen mit zuletzt 12 Prozent des Fondsvermögens. Die größte Position bestand hier im US-Dollar mit zuletzt 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen rundeten das Portfolio ab.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniKonzept: Portfolio A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,28 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniKonzept: Portfolio -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,29 Euro pro Anteil vor.

Die Anteilklasse UniKonzept: Portfolio I wurde zum 31.08.2017 geschlossen. Der Liquidationserlös betrug 95,91 Euro pro Anteil.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,24	-1,94	-6,60	-
Klasse -net- A	-0,42	-2,27	-7,56	-

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

UniKonzept: Portfolio

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Großbritannien	20,45 %
Deutschland	14,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,84 %
Schweiz	10,47 %
Niederlande	10,31 %
Australien	6,59 %
Luxemburg	5,66 %
Frankreich	4,50 %
Kanada	3,49 %
Dänemark	3,13 %
Irland	1,56 %
Wertpapiervermögen	93,43 %
Terminkontrakte	-0,53 %
Festgelder	1,77 %
Bankguthaben	5,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,00 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	39,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	19,75 %
Investmentfondsanteile	9,40 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,82 %
Automobile & Komponenten	6,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,82 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,43 %
Investitionsgüter	1,33 %
Software & Dienste	0,38 %
Wertpapiervermögen	93,43 %
Terminkontrakte	-0,53 %
Festgelder	1,77 %
Bankguthaben	5,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,00 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniKonzept: Portfolio

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	679,96	15.959	343,56	42,61
31.03.2017	760,04	17.218	54,34	44,14
31.03.2018	698,34	16.132	-47,85	43,29

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	390,68	8.870	190,07	44,05
31.03.2017	440,64	9.689	36,54	45,48
31.03.2018	433,13	9.746	2,56	44,44

Klasse I ¹⁾

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	7,69	83	8,50	92,40
31.03.2017	7,09	74	-0,89	96,20
31.03.2018	0,00	0	-6,96	0,00

1) Die Klasse I wurde zum 31.08.2017 geschlossen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.033.533.729,58)	1.056.899.348,47
Festgelder	20.000.000,00
Bankguthaben	60.362.584,53
Sonstige Bankguthaben	7.761.808,73
Zinsforderungen aus Wertpapieren	604.583,80
	1.145.628.325,53
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.052.180,33
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-5.983.798,40
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-436.753,75
Zinsverbindlichkeiten	-128.416,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.038.283,75
Sonstige Passiva	-1.519.054,05
	-14.158.486,99
Fondsvermögen	1.131.469.838,54

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	698.342.053,45 EUR
Umlaufende Anteile	16.132.151,000
Anteilwert	43,29 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	433.127.785,09 EUR
Umlaufende Anteile	9.745.657,000
Anteilwert	44,44 EUR

UniKonzept: Portfolio

Veränderung des Fondsvermögens

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse I ¹⁾ EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.207.770.499,66	760.042.699,02	440.638.154,11	7.089.646,53
Ordentlicher Nettoertrag	-16.764.247,12	-9.399.771,19	-7.362.661,36	-1.814,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-454.613,14	-382.856,45	-53.120,44	-18.636,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	40.655.509,12	12.211.993,37	28.443.515,75	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-92.907.887,36	-60.064.316,18	-25.880.816,25	-6.962.754,93
Realisierte Gewinne	121.414.877,97	75.671.482,40	45.505.482,64	237.912,93
Realisierte Verluste	-125.540.103,81	-78.087.271,16	-47.201.741,81	-251.090,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.908.729,24	3.770.797,62	2.169.757,50	-31.825,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.612.926,02	-5.420.703,98	-3.130.785,05	-61.436,99
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.131.469.838,54	698.342.053,45	433.127.785,09	0,00

1) Die Klasse I wurde zum 31.08.2017 geschlossen.

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse I ¹⁾ EUR
Erträge aus Investmentanteilen	58.557,64	36.496,06	21.938,59	122,99
Zinsen auf Anleihen	1.685.589,31	1.050.305,61	631.592,34	3.691,36
Bankzinsen	-343.020,64	-214.535,38	-127.465,63	-1.019,63
Erträge aus Wertpapierleihe	1.288,60	799,03	489,57	0,00
Ertragsausgleich	-39.384,12	-32.473,49	-4.367,00	-2.543,63
Erträge insgesamt	1.363.030,79	840.591,83	522.187,87	251,09
Zinsaufwendungen	-112.863,95	-69.392,89	-43.471,06	0,00
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-0,95	0,00	0,00	-0,95
Verwaltungsvergütung	-15.537.319,01	-8.734.732,11	-6.785.516,82	-17.070,08
Pauschalgebühr	-2.360.942,94	-1.471.351,29	-884.650,84	-4.940,81
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-741,75	-462,61	-279,14	0,00
Veröffentlichungskosten	-17.555,55	-10.907,56	-6.635,45	-12,54
Taxe d'abonnement	-557.355,59	-347.385,15	-208.788,98	-1.181,46
Sonstige Aufwendungen	-34.495,43	-21.461,35	-12.994,38	-39,70
Aufwandsausgleich	493.997,26	415.329,94	57.487,44	21.179,88
Aufwendungen insgesamt	-18.127.277,91	-10.240.363,02	-7.884.849,23	-2.065,66
Ordentlicher Nettoertrag	-16.764.247,12	-9.399.771,19	-7.362.661,36	-1.814,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	906.255,66			
Laufende Kosten in Prozent ^{2) 3)}		1,45	1,80	

1) Die Klasse I wurde zum 31.08.2017 geschlossen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3) Für den Fonds UniKonzept: Portfolio / Klasse -net- A und I ¹⁾ wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück	Klasse I ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.217.727,000	9.689.344,000	73.695,000
Ausgegebene Anteile	278.050,000	627.945,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.363.626,000	-571.632,000	-73.695,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	16.132.151,000	9.745.657,000	0,000

1) Die Klasse I wurde zum 31.08.2017 geschlossen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniKonzept: Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1040422526	0,473 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2019)	0	0	3.500.000	100,7260	3.525.410,00	0,31
XS1344520728	0,171 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019)	11.100.000	0	14.500.000	100,3855	14.555.897,50	1,29
XS1288483123	0,053 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.15(2018)	0	0	5.000.000	100,1600	5.008.000,00	0,44
XS1799954505	0,171 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020)	25.000.000	0	25.000.000	99,8000	24.950.000,00	2,21
XS1046498157	0,391 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2019)	0	0	3.600.000	100,6690	3.624.084,00	0,32
XS1578083625	0,073 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	27.034.000	0	42.034.000	100,3310	42.173.132,54	3,73
XS1683852930	0,121 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	15.000.000	0	15.000.000	100,4370	15.065.550,00	1,33
XS1718416586	0,000 % BASF SE FRN v.17(2019)	25.300.000	0	25.300.000	100,4720	25.419.416,00	2,25
XS1239103465	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.15(2018)	0	0	10.000.000	100,0270	10.002.700,00	0,88
XS1766515479	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.18(2020)	7.500.000	0	7.500.000	100,4220	7.531.650,00	0,67
XS1638160918	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2018)	40.000.000	5.000.000	35.000.000	100,2000	35.070.000,00	3,10
XS1069282827	0,222 % BNP Paribas S.A. FRN v.14(2019)	3.700.000	0	3.700.000	100,6120	3.722.644,00	0,33
FR0011496447	0,332 % BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2018)	0	0	13.400.000	100,1210	13.416.214,00	1,19
FR0011741909	0,411 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,5325	1.005.325,00	0,09
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	11.000.000	12.000.000	10.000.000	100,2940	10.029.400,00	0,89
XS0556969854	2,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.10(2018)	5.200.000	0	5.200.000	101,5349	5.279.814,80	0,47
XS1170317645	0,072 % Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,5870	10.058.700,00	0,89
XS0881511868	1,625 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.13(2019)	17.500.000	0	17.500.000	101,5450	17.770.375,00	1,57
XS1752880747	0,171 % Coöperatieve Rabobank FRN v.18(2020)	30.000.000	0	30.000.000	100,8560	30.256.800,00	2,67
XS1239520494	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FRN Reg.S. v.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,6000	10.060.000,00	0,89
XS1020295348	1,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.14(2019)	3.521.000	0	3.521.000	101,6280	3.578.321,88	0,32
XS1140476604	0,625 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.14(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,5810	5.029.050,00	0,44
XS1247516088	0,122 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,0950	5.004.750,00	0,44
XS1139303736	0,022 % Danske Bank A/S EMTN FRN v.14(2018)	0	0	18.269.000	100,2175	18.308.735,08	1,62
XS1078030928	0,071 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.14(2018)	0	0	10.000.000	100,0885	10.008.850,00	0,88
XS1169331367	0,052 % GE Capital European Funding Unlimited Co. FRN EMTN v.15(2020)	7.700.000	0	7.700.000	100,3500	7.726.950,00	0,68
FR0013062684	0,222 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019)	4.100.000	0	4.100.000	100,8242	4.133.792,20	0,37
XS1539998135	0,271 % HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	24.000.000	100,3340	24.080.160,00	2,13
XS1278757825	0,172 % ING Bank NV EMTN FRN v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,1910	2.003.820,00	0,18
XS0969365591	2,125 % KBC IFIMA S.A. EMTN v.13(2018)	4.150.000	0	4.150.000	101,0725	4.194.508,75	0,37
XS1353555003	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.16(2019)	14.000.000	0	14.000.000	100,5210	14.072.940,00	1,24
XS1796271598	0,021 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020)	30.000.000	0	30.000.000	100,6050	30.181.500,00	2,67
XS1048519836	0,171 % National Australia Bank Ltd. EMTN FRN v.14(2019)	6.060.000	0	6.060.000	100,4660	6.088.239,60	0,54
XS1802383015	0,171 % National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,9370	5.046.850,00	0,45
XS1315154721	0,172 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	9.977.000	100,2900	10.005.933,30	0,88
LU0921853205	1,750 % Nykredit Realkredit AS Pfs. v.13(2018)	17.021.000	0	17.021.000	100,1174	17.040.982,65	1,51
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	0	0	16.900.000	100,3270	16.955.263,00	1,50
XS1308674131	0,102 % Royal Bank of Canada Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	9.447.000	0	9.447.000	100,2000	9.465.894,00	0,84
FR0012969012	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2019)	0	0	3.000.000	100,2820	3.008.460,00	0,27
FR0012146751	0,000 % Sanofi-Aventis EMTN Reg.S. FRN v.14(2018)	4.300.000	0	11.900.000	100,1405	11.916.719,50	1,05
XS1070235004	0,296 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	10.000.000	0	10.000.000	100,6555	10.065.550,00	0,89
XS1264495000	0,102 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	10.000.000	100,1230	10.012.300,00	0,88
XS1171489476	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	25.000.000	100,1165	25.029.125,00	2,21
XS1232125416	0,500 % UBS AG/London Reg.S. v.15(2018)	29.600.000	0	29.600.000	100,0770	29.622.792,00	2,62
XS1240966348	0,093 % Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	400.000	0	400.000	100,4460	401.784,00	0,04
						571.508.383,80	50,54
						571.508.383,80	50,54
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	6.100.000	0	6.100.000	100,3800	6.123.180,00	0,54
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	15.000.000	0	15.000.000	100,2380	15.035.700,00	1,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniKonzept: Portfolio

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1789496244	0,123 % HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	38.000.000	0	38.000.000	100,7090	38.269.420,00	3,38	
XS1433235527	0,081 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	5.000.000	100,0390	5.001.950,00	0,44	
XS1584979998	0,000 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.17(2019)	0	0	7.500.000	100,1080	7.508.100,00	0,66	
XS1753032603	0,071 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.18(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,4500	5.022.500,00	0,44	
DE000A2BN5K3	0,000 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	4.300.000	0	4.300.000	100,0500	4.302.150,00	0,38	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						81.263.000,00	7,17	
Anleihen						81.263.000,00	7,17	
						652.771.383,80	57,71	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	200.000	100,3300	20.066.000,00	1,77
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	0	308.000	545.000	48,5800	26.476.100,00	2,34
						46.542.100,00	4,11	
Luxemburg								
LU0509230370	UniInstitutional Euro Liquidity	EUR	3.000	1.559	6.197	9.650,8200	59.806.131,54	5,29
						59.806.131,54	5,29	
						106.348.231,54	9,40	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1ED2J2	DB ETC Index PLC/db Energy Booster Index Zert. v.10(2060)	EUR	1.780.000	865.000	1.690.000	43,1820	72.977.580,00	6,45
						72.977.580,00	6,45	
Großbritannien								
IE00B579F325	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.09(2100)	USD	1.824.000	1.370.000	709.000	128,8800	74.307.489,63	6,57
						74.307.489,63	6,57	
Schweiz								
CH0042990066	UBS AG (London Branch)/UBS Bloomberg CMCI Energy Hed. TR Index Zert. Perp.	EUR	20.000	0	20.000	517,5100	10.350.200,00	0,91
CH0036249016	UBS AG (London Branch)/UBS Bloomberg CMCI Ind.Met.Hedged TR Index Zert. Perp.	EUR	0	42.000	80.000	856,7200	68.537.600,00	6,06
						78.887.800,00	6,97	
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1NZLQ9	ETFs Hedged Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Precious Metals Subindex Euro Hedged Daily TR Index Zert. Perp.	EUR	10.200.000	8.000.000	2.200.000	5,6610	12.454.200,00	1,10
JE00B78NPW60	ETFs Hedged Comm.Sec.Ltd./Bloomberg Industrial Metals Subindex Euro Hedged Daily Total Return Zert. Perp.	EUR	23.738.780	24.638.780	3.100.000	7,6330	23.662.300,00	2,09
IE00B43VDT70	Physical Silver Source P-ETC/Silber Feinunze ZERT. v.11(2100)	USD	6.670.000	4.820.000	2.750.000	15,8700	35.490.363,50	3,14
						71.606.863,50	6,33	
						297.779.733,13	26,32	
Börsengehandelte Wertpapiere						297.779.733,13	26,32	
Zertifikate						1.056.899.348,47	93,43	
Wertpapiervermögen								
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
AUD								
S&P ASX 200 Index Future Juni 2018		1.150	0	1.150		-4.054.248,81	-0,36	
10YR Australien 6% Future Juni 2018		910	0	910		295.817,56	0,03	
						-3.758.431,25	-0,33	
CAD								
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2018		700	240	460		-750.416,35	-0,07	
						-750.416,35	-0,07	
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		1.100	0	1.100		1.498.039,67	0,13	
						1.498.039,67	0,13	
JPY								
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2018		860	350	510		471.304,89	0,04	
						471.304,89	0,04	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniKonzept: Portfolio

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	580	0	580		-3.444.295,36	-0,30
						-3.444.295,36	-0,30
Long-Positionen							
Terminkontrakte						-5.983.798,40	-0,53
Festgelder						20.000.000,00	1,77
Bankguthaben - Kontokorrent						60.362.584,53	5,33
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						191.703,94	0,00
Fondsvermögen in EUR						1.131.469.838,54	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	135.000.000,00	109.675.312,33	9,69

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1371522407	0,171 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	10.000.000	29.000.000
DE0001040764	0,000 % Baden-Württemberg FRN v.12(2017)	0	5.000.000
ES0413790314	3,500 % Banco Popular Español S.A. Pfc. v.13(2017)	0	2.100.000
DE000BLB1J31	0,091 % Bayer. Landesbank FRN v.12(2017)	0	15.000.000
XS1052683353	0,032 % BMW Finance N.V. EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)	0	4.101.000
XS1353180604	0,079 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	20.000.000
XS0653885961	3,625 % BMW Finance NV EMTN v.11(2018)	5.000.000	5.000.000
XS1275477930	0,000 % BMW Finance NV FRN v.15(2017)	0	9.000.000
XS0872705057	1,500 % BNP Paribas S.A. v.13(2018)	0	16.563.000
FR0013106614	0,000 % BPCE S.A. EMTN FRN v.16(2018)	0	15.000.000
FR0010921544	3,750 % BPCE S.A. EMTN v.10(2017)	0	10.000.000
XS1346986752	0,000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EMTN FRN v.16(2018)	0	1.800.000
DE000A1PGSG0	0,000 % Brandenburg FRN v.12(2017)	0	4.500.000
DE000A1PGSX5	0,000 % Brandenburg FRN v.13(2017)	0	3.400.000
ES0414970220	0,000 % CaixaBank S.A. FRN v.06(2018)	0	22.000.000
XS1071374679	0,000 % Caterpillar International Finance Ltd. FRN v.14(2017)	0	5.000.000
XS1304446013	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FRN Reg.S. v.15(2017)	0	10.000.000
XS1345314956	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.16(2018)	0	13.500.000
XS0901338706	1,750 % Crédit Agricole S.A. v.13(2018)	1.000.000	17.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniKonzept: Portfolio

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1366341433	0,121 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.16(2018)	0	10.000.000
XS1211053225	0,500 % Credit Suisse AG (London Branch) Reg.S. v.15(2018)	3.610.000	3.610.000
XS1374977517	0,571 % Danske Bank A/S EMTN FRN v.16(2018)	0	5.000.000
XS1354256643	0,169 % DekaBank Deutsche Girozentrale Reg.S. FRN v.16(2018)	0	25.000.000
XS1347607530	0,000 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.16(2018)	0	18.000.000
FR0012979375	0,000 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	25.000.000
XS1366184668	0,171 % ING Bank N.V. EMTN FRN v.16(018)	0	22.000.000
XS0895722071	1,875 % ING Bank NV EMTN v.13(2018)	0	7.507.000
XS1244560022	0,271 % JPMorgan Chase & Co. EMTN FRN v.15(2017)	0	25.000.000
XS1296548214	0,121 % Landesbank Baden-Württemberg FRN v.15(2017)	0	18.039.000
XS134777531	0,171 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018)	0	15.000.000
XS1280074664	0,120 % Landesbank Hessen-Thüringen FRN EMTN Reg.S. v.15(2017)	0	26.600.000
DE0002111689	0,000 % LfA Förderbank Bayern IS FRN v.07(2017)	0	4.000.000
XS1239108423	0,331 % Lloyds Bank Plc. FRN v.15(2017)	0	10.000.000
XS1262741819	0,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.15(2017)	0	15.000.000
XS1311459934	0,171 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017)	0	15.000.000
XS1167324596	0,000 % National Australia Bank Ltd. FRN v.15(2018)	0	17.783.000
XS1385392888	0,321 % Nationwide Building Society FRN v.16(2018)	0	15.000.000
DE000NRW22T0	0,000 % Nordrhein-Westfalen EMTN FRN v.13(2017)	0	1.000.000
DE000NRW21T2	0,000 % Nordrhein-Westfalen S1240 FRN v.13(2018)	0	4.000.000
XS1242841127	0,000 % Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.15(2017)	3.500.000	3.500.000
XS1241115796	0,000 % Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.15(2017)	0	15.000.000
XS1288330993	0,000 % Paccar Financial Europe BV EMTN FRN v.15(2017)	0	10.000.000
DE000A1R0Z02	0,000 % Sachsen-Anhalt FRN v.13(2018)	0	2.000.000
XS1363002459	0,221 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	15.000.000
DE000A14KJD0	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.15(2017)	0	2.500.000
XS0821220281	2,375 % Société Générale S.A. EMTN v.12(2018)	1.400.000	1.400.000
XS1369605123	0,021 % Société Générale S.A. FRN Reg.S. v.16(2018)	0	20.000.000
XS1288335448	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN FRN v.15(2017)	0	10.000.000
XS0881360555	1,250 % Toyota Motor Credit Corporation v.13(2017)	1.300.000	1.300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1330413383	0,050 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.15(2017)	0	23.000.000
XS1382649553	0,051 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	10.000.000
XS1232125259	0,000 % UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	20.000.000

Terminkontrakte

AUD

S&P ASX 200 Index Future Dezember 2017	1.390	1.390
S&P ASX 200 Index Future Juni 2017	65	1.200
S&P ASX 200 Index Future März 2018	1.200	1.200
S&P ASX 200 Index Future September 2017	1.330	1.330
10YR Australien 6% Future Dezember 2017	1.840	1.840
10YR Australien 6% Future Juni 2017	3.399	3.399
10YR Australien 6% Future März 2018	2.890	2.890
10YR Australien 6% Future September 2017	2.990	2.990

CAD

MSE 10 YR Kanada-Bond Future Juni 2017	2.950	2.950
MSE 10YR Kanada Bond Future März 2018	1.080	1.080
MSE 10YR Kanada Bond Future September 2017	2.570	2.570
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2017	1.090	1.090
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2017	75	966
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future März 2018	1.050	1.050
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future September 2017	1.206	1.206

EUR

DAX Performance-Index Future Dezember 2017	410	410
DAX Performance-Index Future Juni 2017	30	391
DAX Performance-Index Future März 2018	385	385
DAX Performance-Index Future September 2017	440	440

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniKonzept: Portfolio

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	2.430	2.430
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	1.450	1.920
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	2.308	2.308
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	2.640	2.640
GBP			
	FTSE 100 Index Future Dezember 2017	1.500	1.500
	FTSE 100 Index Future Juni 2017	0	1.406
	FTSE 100 Index Future Juni 2018	300	300
	FTSE 100 Index Future März 2018	1.460	1.460
	FTSE 100 Index Future September 2017	1.500	1.500
	LIF Long Gilt Future Dezember 2017	2.290	2.290
	LIF Long Gilt Future Juni 2017	802	2.000
	LIF Long Gilt Future März 2018	1.450	1.450
	LIF Long Gilt Future September 2017	2.570	2.570
JPY			
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2017	1.640	1.640
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2017	180	1.130
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future März 2018	1.225	1.225
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future September 2017	1.600	1.600
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	4.100	4.100
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	2.405	2.405
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	1.100	1.100
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	2.900	2.900
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	1.250	1.250
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	0	1.085
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	1.150	1.150
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	1.180	1.180

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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 des Geschäftsjahres.

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
UniKonzept: Portfolio

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniKonzept: Portfolio (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 14. Juni 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 2,15%; Limitauslastung 11%,

Maximum VaR 4,56%; Limitauslastung 23%,

Durchschnittlicher VaR 3,18%; Limitauslastung 16%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 201%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniKonzept: Portfolio

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt Exposure:	EUR	533.086.033,92
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	50.000,00
---	-----	-----------

Davon:

Bankguthaben	EUR	50.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	7.038.295,27
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	7.038.295,27

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	799,03
---	-----	--------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	489,57
---	-----	--------

Aufwendungen, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse I	EUR	-0,95
--	-----	-------

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

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

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

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniKonzept: Portfolio

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	BBB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	RUB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	7.038.295,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.287,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,47 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	1.817,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.237,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,85 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	580,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	18,68 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

1. Name	Sberbank of Russia PJSC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.038.295,27

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	7.038.295,27

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)

UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro 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
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