



Zwischenbericht zum 31. März 2007

***Institutional Opti-Cash***

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Die Aktienmärkte	4
<i>InstitutionalOpti-Cash</i>	5
Anlagepolitik	5
Geographische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Zu- und Abgänge	7
Terminkontrakte	8
Erläuterungen zum Bericht	9
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschluss- prüfer, Depotbanken, Vertriebs- und Zahl- stellen	10

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

vor Ihnen liegt der erste Zwischenbericht des *InstitutionalOpti-Cash*. Auf den folgenden Seiten finden Sie umfassendes Zahlenwerk, insbesondere natürlich die Vermögensaufstellung zum Stichtag 31. März 2007, sowie eine Beschreibung der Anlagepolitik in den zurückliegenden vier Monaten.

Der Rückblick auf die vergangenen Monate fällt für die Aktienmärkte sehr erfreulich aus. Der Anfang 2003 einsetzende Aufwärtstrend hat sich fortgesetzt. Die Kurse legten damit das vierte Jahr in Folge kräftig zu. Korrekturen wie im Mai 2006 und Februar 2007 sind unvermeidliche Begleiter solcher Aufschwünge – und letztendlich auch sehr gesund für den Markt. Übertreibungen werden dadurch bereits frühzeitig korrigiert, bevor der Kursrückgang noch tiefer und damit auch schmerzhafter für die Anleger ausfällt.

An den Anleihemärkten waren die vergangenen Monate dagegen sehr durchwachsen. Angesichts des robusten Wirtschaftswachstums und der damit einhergehenden Inflationsgefahren haben viele Notenbanken ihre Leitzinsen erhöht. Im Zuge dieser Entwicklung kletterten in nahezu allen Regionen auch die Kapitalmarktrenditen, was entsprechende Kursverluste bei bereits umlaufenden Anleihen nach sich zog.

Für international orientierte Anleiheinvestoren aus der Eurozone war darüber hinaus auch die Währungsentwicklung ungünstig. Die Aufwertung des Euro zehrte zusätzlich am Ertrag von Fremdwährungsanlagen.

Mit Investmentfonds zu sparen hat zwei grundsätzliche Aspekte: Zum einen sind Fonds als strategische Vermögensanlage zu verstehen. Ihr sehr vorteilhaftes Verhältnis von Rendite und Risiko wird oft erst in der langfristigen Betrachtung sichtbar. Zum anderen sollte das persönliche Fondsportfolio immer aus einer Mischung von Aktien-, Renten- und Immobilienfonds bestehen. Die Stärke der einen Anlageklasse wiegt so die Schwäche der anderen auf. Im Resultat erhält der Anleger ein ausgewogenes Verhältnis von Chancen und Risiken.

Mit freundlichen Grüßen

Union Investment Luxembourg S.A.

## **Allgemeiner Hinweis zu den Angaben der Anteilwertentwicklung in dem Bericht:**

Die Quelle ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Union Investment eigene Berechnung gemäß BVI-Methode. Betrachtungszeitraum der Anteilwertentwicklungsgrafik ist jeweils der 1. Dezember 2006 bis 31. März 2007. Andere Betrachtungszeiträume werden in der Tabellen-/Grafiküberschrift oder im Text extra ausgewiesen. Generell gilt, dass die Wertentwicklungskennzahl die Wertentwicklung in der Vergangenheit veranschaulicht. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

# Die Aktienmärkte

Der **deutsche Aktienmarkt** präsentierte sich in den zurückliegenden sechs Monaten über weite Strecken in fester Verfassung. Impulse gaben sowohl eine robuste Konjunktur als auch erfreuliche Ergebnisse der Unternehmen. Zudem honorierte der Markt verstärkte Übernahme- und Fusionstätigkeiten deutlich. Nennenswert unterbrochen wurde der Aufwärtstrend Ende November 2006, als eine plötzlich auftretende erhebliche Euro-Stärke gerade gegenüber dem US-Dollar vor allem Exportwerte belastete. Darüber hinaus kam es, ausgelöst durch einen Kursrutsch an der chinesischen Börse, gegen Ende des Berichtszeitraums wie auch an den übrigen Weltmärkten zu kräftigen Korrekturen. Eine Krise am US-Hypothekenmarkt für zweitrangige Darlehen mit einhergehenden Konjunkturängsten verschärfte die Situation zusätzlich. Der Deutsche Aktienindex

(DAX), welcher zuvor noch die 7.000er Marke nach oben durchbrechen konnte, gab in nur wenigen Handelstagen um mehr als acht Prozent nach, bevor es wieder zu Erholungsbewegungen kam. Zuletzt notierte er bei 6.917 Punkten, womit das Berichtshalbjahr trotz aller Turbulenzen einen deutlichen Zuwachs von gut 15 Prozent erzielte. Dass die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen anhob, hatte im Berichtszeitraum kaum negative Folgen.

Die Entwicklung an den übrigen **europäischen Aktienmärkten** verlief im Berichtszeitraum per saldo ähnlich wie in Deutschland, auch wenn die Kurssteigerungen letztendlich nicht so hoch ausfielen. Ein sich

verstärkendes Konjunkturwachstum, erfreuliche Gewinnzahlen der Unternehmen sowie zahlreiche Übernahmen und Fusionen gaben den Kursen über weite Strecken kräftigen Auftrieb. Die Leitzinsanhebungen der EZB trübten das positive Umfeld nicht nachhaltig. Hingegen führte im November eine plötzlich auftretende erhebliche Euro-Stärke gerade gegenüber dem US-Dollar zu deutlich nachgebenden Kursen. Vor allem aber forderten die weltweiten Korrekturen gegen Ende des Berichtshalbjahres ihren Tribut und zehrten an der Performance, auch wenn sich die Situation zuletzt wieder beruhigte. Der DJ Euro Stoxx 50 wies für den Betrachtungszeitraum dennoch eine erfreuliche Steigerung von über sieben Prozent aus.

# InstitutionalOpti-Cash

WP-Kenn-Nr. AOLEDA  
ISIN-Code LU0274789303

Zwischenbericht  
01.12.06 - 31.03.07

*InstitutionalOpti-Cash* ist ein institutioneller Publikumsfonds, dessen Strategie auf eine mittelfristig attraktive Nachsteuerrendite für seine Anteilhaber abzielt. Hierzu investiert er ausschließlich in Aktien aus der Eurozone. Das Aktienrisiko wird durch entsprechende Sicherungsgeschäfte mit Futures und Forwards ausgeschlossen. Die entstehenden Kursgewinne sind steuerfrei.

Im Betrachtungszeitraum konzentrierte sich *InstitutionalOpti-Cash* auf eine aktive Laufzeiten- und Liquiditätssteuerung, um so das Portfolio wechselnden Marktverhältnissen flexibel anzupassen. Stichtagsbezogen betrug die durchschnittliche Zinsbindungsdauer im Fonds rund 2 Monate. Aufgrund der erfolgten Transaktionen konnte für die durchschnittliche kostenbereinigte Nominalverzinsung, welche den Anlagezielen entsprechend bewusst niedrig ausfallen sollte, ein Wert von 0,5 Prozent erreicht werden.

In den zurückliegenden 4 Monaten verzeichnete der *InstitutionalOpti-Cash* einen Wertzuwachs von 0,9 Prozent (nach BVI-Methode).

## Geographische Länderaufteilung

Deutschland	30,40 %
Italien	17,24 %
Niederlande	15,76 %
Frankreich	14,76 %
Spanien	6,92 %
Wertpapiervermögen	85,08 %
Terminkontrakte	-1,90 %
Festgelder	30,77 %
Bankguthaben	2,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände	-16,07 %
	100,00 %

## Wirtschaftliche Aufteilung

Elektronik / Elektromaterial	26,06 %
Energiequellen	23,38 %
Industriekomponenten	7,67 %
Großhandel, internationaler Wirtschaftsverkehr	7,34 %
Bauwesen	7,16 %
Banken	7,12 %
Stahl	6,35 %
Wertpapiervermögen	85,08 %
Terminkontrakte	-1,90 %
Festgelder	30,77 %
Bankguthaben	2,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände	-16,07 %
	100,00 %

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2007

	EUR
Wertpapiervermögen	304.178.077,69
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 296.959.120,47)</small>	
Festgelder	110.000.000,00
Bankguthaben	7.571.709,27
Zinsforderungen	232.050,49
Forderungen aus Absatz	2.414.548,39
	<b>424.396.385,84</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-17.057,17
Nicht realisierte Verluste aus Derivaten	-6.803.070,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-60.000.780,46
Sonstige Passiva	-70.993,02
	<b>-66.891.900,67</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>357.504.485,17</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>3.541.805</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>100,94 EUR</b>

Zinsen und Aufwendungen wurden bis einschließlich drei Bankarbeitstage nach dem letzten Bewertungstag einbezogen.

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. März 2007

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
					EUR	%
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Notierte Titel</b>						
<b>Deutschland</b>						
AAREAL BANK AG	EUR	700.000	0	700.000	36,3500	25.445.000,00 7,12
LINDE AG	EUR	340.000	0	340.000	80,6500	27.421.000,00 7,67
SIEMENS AG	EUR	414.100	0	414.100	80,0200	33.136.282,00 9,26
THYSSENKRUPP AG	EUR	612.800	0	612.800	37,0400	22.698.112,00 6,35
					<u>108.700.394,00</u>	<u>30,40</u>
<b>Frankreich</b>						
ARKEMA (S.D.A.)	EUR	632.751	0	632.751	42,9200	27.157.672,92 7,60
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.	EUR	350.000	0	350.000	73,1700	25.609.500,00 7,16
					<u>52.767.172,92</u>	<u>14,76</u>
<b>Italien</b>						
ENEL S.P.A.	EUR	3.740.648	0	3.740.648	8,0100	29.962.590,48 8,38
ENI S.P.A.	EUR	1.690.000	390.000	1.300.000	24,3600	31.668.000,00 8,86
					<u>61.630.590,48</u>	<u>17,24</u>
<b>Niederlande</b>						
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	3.000.000	0	3.000.000	8,7500	26.250.000,00 7,34
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	1.052.631	0	1.052.631	28,5900	30.094.720,29 8,42
					<u>56.344.720,29</u>	<u>15,76</u>
<b>Spanien</b>						
REPSOL S.A.	EUR	980.000	0	980.000	25,2400	24.735.200,00 6,92
					<u>24.735.200,00</u>	<u>6,92</u>
<b>Notierte Titel</b>					<u>304.178.077,69</u>	<u>85,08</u>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>					<u>304.178.077,69</u>	<u>85,08</u>
<b>Wertpapiervermögen</b>					<u>304.178.077,69</u>	<u>85,08</u>
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Short-Positionen</b>						
<b>EUR</b>						
BECLEAR SIEMENS AG FUTURE JUNI 2007		0	4.141	-4.141	1.983.979,85	0,55
BECLEAR THYSSENKRUPP AG FUTURE JUNI 2007		0	6.128	-6.128	1.402.675,45	0,39
OTC AAREAL BANK AG FUTURE MAI 2007		0	700.000	-700.000	-1.091.018,60	-0,31
OTC ARKEMA (S.D.A.) FUTURE JUNI 2007		0	632.751	-632.751	-2.142.849,22	-0,60
OTC COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A. FUTURE JUNI 2007		0	350.000	-350.000	-1.088.571,40	-0,30
OTC ENEL S.P.A. FUTURE JUNI 2007		0	3.740.648	-3.740.648	38.812,96	0,01
OTC ENI S.P.A. FUTURE JUNI 2007		0	1.300.000	-1.300.000	-854.937,20	-0,24
OTC KONINKLIJKE AHOLD NV FUTURE JUNI 2007		0	3.000.000	-3.000.000	-3.124.596,00	-0,87
OTC KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV FUTURE JUNI 2007		0	1.052.631	-1.052.631	-87.762,06	-0,02
OTC LINDE AG FUTURE MAI 2007		0	340.000	-340.000	-3.242,24	0,00
OTC REPSOL S.A. FUTURE JUNI 2007		0	980.000	-980.000	-1.835.561,56	-0,51
					<u>-6.803.070,02</u>	<u>-1,90</u>
<b>Short-Positionen</b>					<u>-6.803.070,02</u>	<u>-1,90</u>
<b>Terminkontrakte</b>					<u>-6.803.070,02</u>	<u>-1,90</u>
<b>Festgelder</b>					<u>110.000.000,00</u>	<u>30,77</u>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<u>7.571.709,27</u>	<u>2,12</u>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<u>-57.442.231,77</u>	<u>-16,07</u>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<u>357.504.485,17</u>	<u>100,00</u>

# InstitutionalOpti-Cash

## Zu- und Abgänge vom 01.12.2006 bis 31.03.2007

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

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>		
<b>Notierte Titel</b>		
<b>Deutschland</b>		
ALLIANZ SE	65.000	65.000
CONTINENTAL AG	120.000	120.000
DTE. BANK AG	100.000	100.000
DTE. BOERSE AG	70.000	70.000
E.ON AG	100.000	100.000
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO. KGAA	100.000	100.000
HENKEL KGAA -VZ-	90.000	90.000
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	70.000	70.000
SAP AG	128.000	128.000
VOLKSWAGEN AG	120.000	120.000
<b>Frankreich</b>		
AIR LIQUIDE S.A.	60.000	60.000
GROUPE DANONE S.A.	90.000	90.000
LAFARGE S.A.	90.000	90.000
SOCIETE GENERALE S.A.	80.000	80.000
<b>Italien</b>		
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	300.000	300.000
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>EUR</b>		
BECLEAR ALLIANZ AG FUTURE MAERZ 2007	650	650
BECLEAR AIR LIQUIDE S.A. FUTURE MAERZ 2007	600	600
BECLEAR ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. FUTURE MAERZ 2007	300	300
BECLEAR CONTINENTAL AG FUTURE MAERZ 2007	1.200	1.200
BECLEAR DTE. BANK AG FUTURE MAERZ 2007	1.000	1.000
BECLEAR DTE. BOERSE AG FUTURE MAERZ 2007	700	700
BECLEAR E.ON AG FUTURE MAERZ 2007	1.000	1.000
BECLEAR ENI S.P.A. FUTURE MAERZ 2007	390	390
BECLEAR FRESENIUS MEDICAL CARE AG FUTURE MAERZ 2007	1.000	1.000
BECLEAR GROUPE DANONE S.A. FUTURE MAERZ 2007	900	900
BECLEAR HENKEL KGAA -VZ- FUTURE MAERZ 2007	900	900
BECLEAR LAFARGE S.A. FUTURE MAERZ 2007	900	900
BECLEAR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG FUTURE MAERZ 2007	700	700
BECLEAR SAP AG FUTURE MAERZ 2007	320	320
BECLEAR SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. FUTURE MAERZ 2007	800	800
BECLEAR VOLKSWAGEN AG FUTURE MAERZ 2007	1.200	1.200

## Terminkontrakte

InstitutionalOpti-Cash	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
BECLEAR SIEMENS AG FUTURE JUNI 2007	-4.141	-33.399.601,15	-9,34
BECLEAR THYSSENKRUPP AG FUTURE JUNI 2007	-6.128	-22.878.483,55	-6,40
OTC AAREAL BANK AG FUTURE MAI 2007	-700.000	-25.569.836,60	-7,15
OTC ARKEMA (S.D.A.) FUTURE JUNI 2007	-632.751	-27.385.121,59	-7,66
OTC COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A. FUTURE JUNI 2007	-350.000	-25.802.071,40	-7,22
OTC ENEL S.P.A. FUTURE JUNI 2007	-3.740.648	-30.168.789,96	-8,44
OTC ENI S.P.A. FUTURE JUNI 2007	-1.300.000	-31.885.937,20	-8,92
OTC KONINKLIJKE AHOLD NV FUTURE JUNI 2007	-3.000.000	-26.458.596,00	-7,40
OTC KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV FUTURE JUNI 2007	-1.052.631	-30.379.219,08	-8,50
OTC LINDE AG FUTURE MAI 2007	-340.000	-27.595.214,64	-7,72
OTC REPSOL S.A. FUTURE JUNI 2007	-980.000	-24.894.961,56	-6,96
		<b>-306.417.832,73</b>	<b>-85,71</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-306.417.832,73</b>	<b>-85,71</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-306.417.832,73</b>	<b>-85,71</b>

# Erläuterungen zum Zwischenbericht per Ende März 2007

Die **Buchführung des Fonds** erfolgt in Euro.

Der Kurswert der **Wertpapiere, Optionen, Futures, Devisentermingeschäfte** und **sonstigen Derivate** entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2007. Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten von Wirtschaftsprüfern nachprüfbareren Bewertungsregeln festgelegt hat. In diesen Fällen werden die Wertpapiere grundsätzlich nach Markttrenditen bewertet. Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen per 4. April 2007. Das **Bankguthaben** wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die **Vergütung** der Verwaltungsgesellschaft und das Entgelt der Depotbank des Fonds werden auf Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens berechnet und monatlich ausbezahlt. Die sonstigen Aufwendungen enthalten die im Prospekt genannten Kosten wie Verwahrgebühren und andere Kosten der Verwaltung.

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 in Luxemburg einer **Steuer**, der "Taxe d'abonnement" von jährlich 0,01 %, zahlbar pro Quartal auf das jeweilige am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugssteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

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.

Weniger als 50 Prozent des im Berichtszeitraum in Auftrag gegebenen **Transaktionsvolumens** sämtlicher Publikumsfonds der *Union Investment Luxembourg S.A.* wurden durch im Konzernverbund stehende oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen der *Union Investment Luxembourg S.A.* abgewickelt.

Die **Wertentwicklung** des Fondsanteils ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Rücknahmepreise gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung des Anteilwertes, wie er im Fondsbericht ermittelt wurde, geringfügig abweichen.

## Hinweis

Dieser Fonds unterliegt den Bestimmungen des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002.

## Verwaltungsgesellschaft

### Union Investment Luxembourg S.A.

308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

Eigenkapital per 31.03.2007  
Euro 90,612 Millionen

## Verwaltungsrat

### Verwaltungsratsvorsitzender:

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

### Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Giovanni GAY  
Geschäftsführer der  
*Union Investment Privatfonds GmbH*  
Frankfurt am Main

### Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK  
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL  
Großherzogtum Luxemburg

### Mitglieder des Verwaltungsrates:

Anja MIKUS  
Mitglied der Geschäftsführung der  
*Union Investment Privatfonds GmbH*  
Frankfurt am Main

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

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

*Union Asset Management Holding AG*  
Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.  
31, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg,  
die zugleich Abschlussprüfer der  
*Union Investment Luxembourg S.A.* ist.

## Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle

DZ BANK International S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

## Weitere Vertriebs- und Zahlstellen im Großherzogtum Luxemburg

DZ BANK International S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

WGZ BANK Luxembourg S.A.  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

## Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
D-76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6  
D-40547 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

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

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

*ABS-Invest*  
*Alpha-Invest*  
*APO Short Term* (Übertrag in den  
*UniOptimus-net-* zum 31.03.2007)  
*Berliner VB Garant Union* (2011)  
*Commodities-Invest*  
*ConvertibleProtect-Invest*

*Global-HighYield-Invest*  
*Invest Euro Rent*  
*LIGA-Pax-Cattolico-Union*  
*LIGA-Pax-Corporates-Union*  
*Short-Term-Credit-Invest*  
*TR-Bond-Invest*  
*UniAsia*  
*UniAsiaPacific*  
*UNICO AI*  
*UNICO ConClusio -> European Equities*  
*UNICO i-tracker -> DAX® 30*  
*UNICO i-tracker -> MSCI® Europe*  
*UNICO i-tracker -> MSCI® World*  
*UNICO i-tracker -> Nasdaq-100®*  
*UNICO i-tracker -> S&P 500®*  
*UniDividendenAss*  
*UniDollarBond*  
*UniDynamicFonds: Europa*  
*UniDynamicFonds: Global*  
*UniDynamicFonds: Japan*  
*UniDynamicFonds: Nordamerika*  
*UniEM Fernost*  
*UniEM Global*  
*UniEM Osteuropa*  
*UniEuroAspirant*  
*UniEuroBond "XL"*  
*UniEuroFlex*  
*UniEuroKapital*  
*UniEuroKapital Corporates*  
*UniEuroKapital II*  
*UniEuroKapital -net-*  
*UniEuropa*  
*UniEuropaRenta*  
*UniEuropaRenta 2009*  
*UniEuropaRenta Corporates*  
*UniEuropaRenta Corporates 2010*  
*UniEuropaRenta Corporates 2011*  
*UniEuropaRenta Corporates 2012*  
*UniEuropaRenta EmergingMarkets*  
*UniEuropaRenta Governments*  
*UniEuropaRenta Real Zins*  
*UniEuropaRenta Selected Ideas*  
*UniEuroSTOXX 50*  
*UniExtra: EuroStoxx 50*  
*UniFavorit*  
*UniGarant: Best of EurAsia (2010)*  
*UniGarant: Deutschland (2012)*  
*UniGarant: Deutschland (2012) II*  
*UniGarant: Deutschland (2012) III*  
*UniGarant: EURO STOXX 50 (2007)*  
*UniGarant: EURO STOXX 50 (2007) II*  
*UniGarant: Global Titans 50 (2008)*  
*UniGarant: Global Titans 50 (2008) II*  
*UniGarant: Global Titans 50 (2011)*  
*UniGarant: Global Titans 50 (2011) II*  
*UniGarantDoubleChance: Global Titans 50 (2011)*  
*UniGarantPlus: Best of World (2010)*  
*UniGarantPlus: Best of World (2011)*  
*UniGarantPlus: Deutschland (2012)*  
*UniGarantPlus: Europa (2010)*  
*UniGarantPlus: Europa (2011)*  
*UniGarantPlus: Europa (2011) II*  
*UniGarantTop: Europa*  
*UniGarantTop: Europa II*  
*UniGarantTop: Europa III*

UniGarantTop: Europa IV  
UniGlobalTitans 50  
UniMid&SmallCaps: Europa  
UniMoneyMarket  
UniMoneyMarket: EURO 2  
UniMoneyMarket: Euro-Corporates  
UniOptima  
UniOptimus  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniOptiRenta 2010  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRenta Corporates  
UniSector  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniWirtschaftsAspirant  
WGZ und WGZ Portfolio



Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[www.union-investment.com](http://www.union-investment.com)

002991 05.07