



# Halbjahresbericht zum 30. September 2011 **UniInstitutionell Opti Cash**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite |
|--|-------|
| Vorwort  | 3     |
| <b>Uni</b> Institutionell Opti Cash  | 4     |
| Anlagepolitik  | 4     |
| Wertentwicklung des Fonds  | 4     |
| Geographische Länderaufteilung   | 4     |
| Wirtschaftliche Aufteilung   | 4     |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens   | 5     |
| Vermögensaufstellung   | 6     |
| Terminkontrakte  | 7     |
| Devisenkurse   | 7     |
| Zu- und Abgänge  | 8     |
| Erläuterungen zum Bericht  | 9     |
| Hinweisbekanntmachung  | 10    |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Wirtschaftsprüfer, Depotbank, Vertriebs- und Zahlstellen | 11    |

# Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die Kapitalmärkte waren in den letzten sechs Monaten von einer hohen Volatilität geprägt. Die Schuldenkrise in den Peripheriestaaten der Eurozone, begleitet von Konjunktursorgen und geopolitischen Turbulenzen, sorgte für rückläufige Aktienkurse und uneinheitliche Entwicklungen an den Rentenmärkten.

## **Rentenmärkte: Im Zeichen der Euro-Schuldenkrise**

Vor dem Hintergrund der eskalierenden Euro-Staatsschuldenkrise und zunehmender Konjunkturrisiken gaben die Renditen am deutschen und amerikanischen Rentenmarkt in der Berichtsperiode deutlich nach. So verringerte sich etwa die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen um eineinhalb Prozentpunkte auf schließlich 1,9 Prozent. Im September 2011 rentierten sie zwischenzeitlich sogar nur noch mit 1,7 Prozent und damit so niedrig wie nie zuvor. Sie wurden damit ihrem Ruf als Zufluchtsort in Phasen hoher Marktnervosität erneut gerecht. Demgegenüber erhöhten sich die Risikoprämien für Staatspapiere aus den südlichen Mitgliedsländern der Währungsunion beträchtlich. In der Spitze betrug der Renditeaufschlag zehnjähriger italienischer Staatsanleihen gegenüber Bundesanleihen fast vier Prozentpunkte. Ein noch stärkerer Anstieg wurde nur durch neuerliche Marktinterventionen der Europäischen Zentralbank verhindert, die ihr umstrittenes Staatsanleihekaufprogramm im August 2011 wiederaufgenommen hatte. Unterdessen hat die EZB erstmals nach der Finanzkrise die Leitzinsen wieder angehoben. Im April und Juli erhöhte sie den maßgeblichen Hauptrefinanzierungssatz um jeweils 25 Basispunkte auf 1,5 Prozent. Von dem wachsenden Zinsvorsprung gegenüber den Vereinigten Staaten, deren Notenbank unverändert an ihrer faktischen Nullzinspolitik festhielt, konnte der Euro jedoch nicht profitieren. Er schwächte sich im Lauf der Berichtsperiode um 7 Cent auf 1,35 US-Dollar ab. Die von der europäischen Staatsschulden-

krise ausgehende Verunsicherung der Investoren machte auch vor anderen Anleiheklassen nicht Halt. Unternehmens- und Bankanleihen sowie Zinstitel aus den aufstrebenden Ländern verzeichneten vor allem zum Ende des Betrachtungszeitraums hin mitunter kräftig steigende Risikoprämien, die den allgemeinen Renditerückgang überstiegen.

## **Aktienmärkte: Euro-Krise und Konjunktursorgen belasten**

Die internationalen Aktienmärkte mussten im zurückliegenden Halbjahr ausgeprägte Kurseinbußen hinnehmen. So ging der MSCI World Index, in lokaler Währung gerechnet, um rund 16 Prozent zurück. Zu Beginn der Berichtsperiode präsentierten sich die Aktienbörsen stabil, obwohl neben der anhaltenden Euro-Krise noch Nachwirkungen zahlreicher geopolitischer Ereignisse aus dem ersten Quartal 2011 spürbar waren.

Über die Sommermonate nahmen schließlich die Negativfaktoren kontinuierlich zu. So hatte die Schuldenkrise in der Euro-Peripherie eine neue Dimension erhalten, aber auch in den USA wurde die staatliche Verschuldung zu einem Thema. Darüber hinaus trübte sich die globale Konjunktur spürbar ein. Die amerikanische Wirtschaft kam nicht in Fahrt und litt insbesondere unter einer anhaltend hohen Arbeitslosigkeit und einem schwachen Immobilienmarkt. Hinzu kam, dass die Staatsschuldenkrise in der Euro-Peripherie mittlerweile zu einer deutlichen Abschwächung der Wirtschaftsaktivität in Europa geführt hatte. Die oben genannten Faktoren führten in den letzten beiden Monaten des Berichtshalbjahres zu einer regelrechten Flucht aus den Aktienmärkten. Die Schwäche der westlichen Länder strahlte ebenfalls auf andere Regionen in der Welt aus. Japan, das sich von den Auswirkungen des verheerenden Erdbebens recht schnell erholen konnte, bekam dies ebenso zu spüren wie die aufstrebenden Volkswirtschaften in Asien, Lateinamerika und Osteuropa. So musste der MSCI EM Index für den Berichtszeitraum einen Verlust von rund 19 Prozent (in lokaler Währung) hinnehmen.

Das Fondsmanagement der Union Investment hat sich auf diese schwierigen Bedingungen in den letzten sechs Monaten - nicht nur gemessen am Wettbewerb - sehr erfolgreich eingestellt. Die Schwankungsanfälligkeit der Märkte wird nach unserer Einschätzung auch für die nächsten Monate prägend sein.

## **Wichtiger Hinweis**

Die Quelle für alle angegebenen Werte sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Bitte beachten Sie: Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

# UnInstitutionell Opti Cash

WP-Kenn-Nr. A0LEDA  
ISIN-Code LU0274789303

Halbjahresbericht  
01.04.11 - 30.09.11

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutionell Opti Cash ist ein institutioneller geldmarktnaher Investmentfonds, dessen Strategie auf eine mittelfristig attraktive Nachsteuerrendite für seine Anteilhaber abzielt. Hierzu investiert das Fondsmanagement überwiegend in Aktien und Aktienfonds aus der Eurozone sowie in Euro-denominierte Zinspapiere. Das Aktienrisiko wird durch entsprechende Sicherungsgeschäfte mit Futures und Forwards neutralisiert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Um das Portfolio an wechselnde Marktverhältnisse flexibel anzupassen, konzentrierte sich das Fondsmanagement im Berichtszeitraum auf eine aktive Laufzeiten- und Liquiditätssteuerung. Die Rentenanlagen entfielen vor allem auf variabel und fest verzinsliche Anleihen, ergänzt um nennenswerte Positionen in Commercial Papers. Die Emittenten entstammten dabei vorwiegend dem Euroraum sowie dem übrigen Europa. Die von der Euro-Schuldenkrise besonders betroffenen Peripherieländer vereinten nach einem deutlichen Abbau nur noch ein Viertel der Rentenanlagen auf sich, wobei Irland vollständig abgebaut wurde und damit ebenso wie Griechenland und Portugal nicht mehr im Portfolio vertreten ist. Unter den rentenorientierten Anlagen entfielen nach einer spürbaren Aufstockung schließlich 74 Prozent auf Finanzanleihen, gefolgt von Pfandbriefen, deren Anteil deutlich reduziert wurde.

Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der im Portfolio enthaltenen Anleihen blieb in den zurückliegenden 6 Monaten weitgehend konstant bei rund einem Monat. Ihre durchschnittliche Rendite betrug zuletzt 1,2 Prozent, was leicht über dem Anfangsniveau liegt.

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

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

| 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------|--------|---------|----------|
| 0,52     | 0,77   | 2,92    | -        |

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

## Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| Deutschland                   | 53,25 %  |
| Spanien                       | 21,73 %  |
| Luxemburg                     | 9,12 %   |
| Russland                      | 3,34 %   |
| Wertpapiervermögen            | 87,44 %  |
| Terminkontrakte               | 3,57 %   |
| Festgelder                    | 4,57 %   |
| Bankguthaben                  | 4,48 %   |
| Sonstige Vermögensgegenstände | -0,06 %  |
|                               | 100,00 % |

## Wirtschaftliche Aufteilung

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| Versicherungen                | 21,13 %  |
| Automobile & Komponenten      | 18,39 %  |
| Investitionsgüter             | 13,73 %  |
| Telekommunikationsdienste     | 12,80 %  |
| Investmentfondsanteile        | 9,12 %   |
| Banken                        | 8,93 %   |
| Energie                       | 3,34 %   |
| Wertpapiervermögen            | 87,44 %  |
| Terminkontrakte               | 3,57 %   |
| Festgelder                    | 4,57 %   |
| Bankguthaben                  | 4,48 %   |
| Sonstige Vermögensgegenstände | -0,06 %  |
|                               | 100,00 % |

# UniInstitutionell Opti Cash

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2011

|  | <b>EUR</b>            |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen   | 95.600.734,99         |
| <small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 100.784.087,96)</small> |                       |
| Festgelder   | 5.000.000,00          |
| Bankguthaben   | 4.899.420,15          |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten                 | 3.914.690,49          |
| Zinsforderungen  | 17.932,62             |
|  | <b>109.432.778,25</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen                               | -62.231,53            |
| Sonstige Passiva   | -25.824,13            |
|  | <b>-88.055,66</b>     |
| <b>Fondsvermögen</b>   | <b>109.344.722,59</b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                                      | <b>999.712</b>        |
| <b>Anteilwert</b>  | <b>109,38</b>         |

# UniInstitutionell Opti Cash

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2011

| ISIN  | Wertpapiere                                   |     | Zugänge   | Abgänge   | Bestand    | Kurs       | Kurswert              | Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|-----|-----------|-----------|------------|------------|-----------------------|-------------------------|
|   |   |     |           |           |            |            | EUR                   | %                       |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| DE0008404005  | ALLIANZ SE                                    | EUR | 798.000   | 472.000   | 326.000    | 70,8600    | 23.100.360,00         | 21,13                   |
| DE0007100000  | DAIMLER AG                                    | EUR | 1.835.000 | 1.237.000 | 598.000    | 33,6300    | 20.110.740,00         | 18,39                   |
| DE0007236101  | SIEMENS AG                                    | EUR | 442.500   | 488.000   | 40.500     | 68,1200    | 2.758.860,00          | 2,52                    |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>45.969.960,00</u>  | <u>42,04</u>            |
| <b>Russland</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| US67812M2070  | OJSC OIL CO. ROSNEFT GDR                      | EUR | 815.000   | 0         | 815.000    | 4,4770     | 3.648.754,99          | 3,34                    |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>3.648.754,99</u>   | <u>3,34</u>             |
| <b>Spanien</b>  |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| ES0148873005  | BANCA CÍVICA S.A.                             | EUR | 8.900.000 | 4.450.000 | 4.450.000  | 2,1950     | 9.767.750,00          | 8,93                    |
| ES0178430E18  | TELEFONICA S.A.                               | EUR | 970.000   | 0         | 970.000    | 14,4250    | 13.992.250,00         | 12,80                   |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>23.760.000,00</u>  | <u>21,73</u>            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>73.378.714,99</u>  | <u>67,11</u>            |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| DE000A1KRD55  | MAN SE -ZUM UMTAUSCH ANGEMELDET-              | EUR | 390.000   | 260.000   | 130.000    | 94,2600    | 12.253.800,00         | 11,21                   |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>12.253.800,00</u>  | <u>11,21</u>            |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>12.253.800,00</u>  | <u>11,21</u>            |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>85.632.514,99</u>  | <u>78,32</u>            |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>                                       |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| <b>Luxemburg</b>  |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| LU0509230370  | UNIINSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY               | EUR | 2.300     | 1.300     | 1.000      | 9.968,2200 | 9.968.220,00          | 9,12                    |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>9.968.220,00</u>   | <u>9,12</u>             |
| <b>Investmentfondsanteile</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>9.968.220,00</u>   | <u>9,12</u>             |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>95.600.734,99</u>  | <u>87,44</u>            |
| <b>Terminkontrakte</b>  |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| <b>Short-Positionen</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
| <b>EUR</b>  |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   | ALLIANZ SE FORWARD OKTOBER 2011               |     | 0         | 326.000   | -326.000   |            | -116.643,78           | -0,11                   |
|   | BANCA CÍVICA S.A. FORWARD OKTOBER 2011        |     | 0         | 4.450.000 | -4.450.000 |            | -65.944,55            | -0,06                   |
|   | DAIMLER AG FORWARD OKTOBER 2011               |     | 0         | 598.000   | -598.000   |            | 949.401,54            | 0,87                    |
|   | MAN SE FORWARD OKTOBER 2011                   |     | 0         | 130.000   | -130.000   |            | -378.475,50           | -0,35                   |
|   | OJSC OIL CO. ROSNEFT GDR FORWARD OKTOBER 2011 |     | 0         | 815.000   | -815.000   |            | 1.399.408,79          | 1,28                    |
|   | SIEMENS AG FORWARD OKTOBER 2011               |     | 0         | 40.500    | -40.500    |            | 1.041.588,68          | 0,95                    |
|   | TELEFONICA S.A. FORWARD OKTOBER 2011          |     | 0         | 970.000   | -970.000   |            | 1.085.355,31          | 0,99                    |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>3.914.690,49</u>   | <u>3,57</u>             |
| <b>Short-Positionen</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>3.914.690,49</u>   | <u>3,57</u>             |
| <b>Terminkontrakte</b>  |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>3.914.690,49</u>   | <u>3,57</u>             |
| <b>Festgelder</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>5.000.000,00</u>   | <u>4,57</u>             |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>  |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>4.899.420,15</u>   | <u>4,48</u>             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>-70.123,04</u>     | <u>-0,06</u>            |
| <b>Fondsvermögen in EUR</b>   |   |     |           |           |            |            |                       |                         |
|   |   |     |           |           |            |            | <u>109.344.722,59</u> | <u>100,00</u>           |

1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank 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.

# UniInstitutionell Opti Cash

## Terminkontrakte

|   | Bestand    | Verpflichtungen | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|---|------------|-----------------|------------------------------|
|   |            | EUR             |                              |
| <b>Short-Positionen</b>                       |            |                 |                              |
| <b>EUR</b>                                    |            |                 |                              |
| ALLIANZ SE FORWARD OKTOBER 2011               | -326.000   | -23.123.529,80  | -21,15                       |
| BANCA CÍVICA S.A. FORWARD OKTOBER 2011        | -4.450.000 | -9.773.619,55   | -8,94                        |
| DAIMLER AG FORWARD OKTOBER 2011               | -598.000   | -20.122.826,78  | -18,40                       |
| MAN SE FORWARD OKTOBER 2011                   | -130.000   | -12.261.164,50  | -11,21                       |
| OJSC OIL CO. ROSNEFT GDR FORWARD OKTOBER 2011 | -815.000   | -3.651.961,21   | -3,34                        |
| SIEMENS AG FORWARD OKTOBER 2011               | -40.500    | -2.760.731,95   | -2,52                        |
| TELEFONICA S.A. FORWARD OKTOBER 2011          | -970.000   | -14.006.874,69  | -12,81                       |
|   |            | -85.700.708,48  | -78,37                       |
| <b>Short-Positionen</b>                       |            | -85.700.708,48  | -78,37                       |
| <b>Terminkontrakte</b>                        |            | -85.700.708,48  | -78,37                       |

## Devisenkurse

Zum 30.09.2011 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

# Uninstitutionell Opti Cash

## Zu- und Abgänge vom 01.04.2011 bis 30.09.2011

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

| ISIN  | Wertpapiere                              | Zugänge   | Abgänge   |
|---|--|-----------|-----------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |  |           |           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |           |           |
| <b>Deutschland</b>  |  |           |           |
| DE0005140008  | DTE. BANK AG                             | 186.000   | 492.000   |
| <b>Frankreich</b>   |  |           |           |
| FR0000130809  | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.                    | 247.000   | 247.000   |
| <b>Italien</b>  |  |           |           |
| IT0000062957  | MEDIOBANCA CREDIT FINANCE S.P.A.         | 2.368.421 | 4.736.842 |
| <b>Russland</b>   |  |           |           |
| US6778621044  | LUKOIL HOLDING ADR                       | 0         | 215.000   |
| <b>Spanien</b>  |  |           |           |
| ES0113900J37  | BANCO SANTANDER S.A.                     | 3.140.000 | 3.140.000 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |           |           |
| <b>Deutschland</b>  |  |           |           |
| DE000BASF111  | BASF SE                                  | 0         | 260.000   |
| DE000BAY0017  | BAYER AG                                 | 180.000   | 325.000   |
| DE000A1KRJ19  | COMMERZBANK AG COMEN                     | 1.830.000 | 1.830.000 |
| DE0006231004  | INFINEON TECHNOLOGIES AG                 | 423.000   | 423.000   |
| <b>Terminkontrakte</b>  |  |           |           |
| <b>EUR</b>  |  |           |           |
|   | ALLIANZ SE FORWARD AUGUST 2011           | 156.000   | 156.000   |
|   | ALLIANZ SE FORWARD JUNI 2011             | 151.000   | 151.000   |
|   | ALLIANZ SE FORWARD SEPTEMBER 2011        | 165.000   | 165.000   |
|   | BANCA CÍVICA S.A. FORWARD SEPTEMBER 2011 | 2.500.000 | 2.500.000 |
|   | BANCA CÍVICA S.A. FORWARD SEPTEMBER 2011 | 1.950.000 | 1.950.000 |
|   | BANCO SANTANDER S.A. FORWARD JULI 2011   | 1.930.000 | 1.930.000 |
|   | BANCO SANTANDER S.A. FORWARD JUNI 2011   | 1.210.000 | 1.210.000 |
|   | BASF SE FORWARD APRIL 2011               | 260.000   | 0         |
|   | BAYER AG FORWARD APRIL 2011              | 145.000   | 0         |
|   | BAYER AG FORWARD JULI 2011               | 90.000    | 90.000    |
|   | BAYER AG FORWARD JUNI 2011               | 90.000    | 90.000    |
|   | COMMERZBANK AG COMEN FORWARD MAI 2011    | 1.830.000 | 1.830.000 |
|   | DAIMLER AG FORWARD AUGUST 2011           | 149.000   | 149.000   |
|   | DAIMLER AG FORWARD JULI 2011             | 103.500   | 103.500   |
|   | DAIMLER AG FORWARD JUNI 2011             | 103.500   | 103.500   |
|   | DAIMLER AG FORWARD MAI 2011              | 283.000   | 283.000   |
|   | DAIMLER AG FORWARD SEPTEMBER 2011        | 598.000   | 598.000   |
|   | DTE. BANK AG FORWARD APRIL 2011          | 120.000   | 0         |
|   | DTE. BANK AG FORWARD APRIL 2011          | 186.000   | 0         |
|   | DTE. BANK AG FORWARD MAI 2011            | 186.000   | 186.000   |
|   | INFINEON AG FORWARD MAI 2011             | 423.000   | 423.000   |
|   | LUKOIL HOLDING FORWARD APRIL 2011        | 215.000   | 0         |
|   | MAN AG FORWARD AUGUST 2011               | 130.000   | 130.000   |
|   | MAN SE FORWARD SEPTEMBER 2011            | 130.000   | 130.000   |
|   | MEDIOBANCA SPA. FORWARD APRIL 2011       | 2.368.421 | 0         |
|   | MEDIOBANCA SPA. FORWARD MAI 2011         | 2.368.421 | 2.368.421 |
|   | SIEMENS AG FORWARD APRIL 2011            | 86.000    | 0         |
|   | SIEMENS AG FORWARD AUGUST 2011           | 127.000   | 127.000   |
|   | SIEMENS AG FORWARD JULI 2011             | 61.000    | 61.000    |
|   | SIEMENS AG FORWARD JULI 2011             | 43.000    | 43.000    |
|   | SIEMENS AG FORWARD JUNI 2011             | 85.000    | 85.000    |
|   | SIEMENS AG FORWARD MAI 2011              | 86.000    | 86.000    |
|   | SOCIETE GENERALE S.A. FORWARD JULI 2011  | 247.000   | 247.000   |

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2011

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

Der Kurswert der **Wertpapiere** und **Futures** entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2011. 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 nachprüfbar, Bewertungsregeln festgelegt hat. Die **Festgelder** und das **Bankguthaben** wurden mit dem Nennwert angesetzt.

Die **Vergütung** der Verwaltungsgesellschaft und das Entgelt der Depotbank des Fonds werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens 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 Anteilnehmer 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 Nettofondsvermögen.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer.

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 Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber 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.

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

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

## **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Hinweisbekanntmachung

**Die Union Investment Luxembourg S.A. informiert über folgende Änderung zum 31. Mai 2011:**

Der Name des Fonds lautet nunmehr „UnilInstitutionell Opti Cash“.

Bei den Zahl- und Vertriebsstellen, der jeweiligen Depotbank sowie der Verwaltungsgesellschaft sind zum 31. Mai 2011 die aktualisierten Verkaufsprospekte nebst Verwaltungs- und Sonderreglements kostenlos erhältlich.

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2010:  
Euro 111,065 Millionen

## **Verwaltungsrat**

*Verwaltungsratsvorsitzender:*

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

*Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:*

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

*Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:*

Maria LÖWENBRÜCK  
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL  
Großherzogtum Luxemburg

*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

## **Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young S.A.  
7, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

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

## **Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Vertriebs- und Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

Aufgrund des am 15. Juni 2011 erfolgreich  
abgeschlossenen formalen Verschmelzungs-  
prozesses der WGZ BANK Luxembourg S.A.  
und der DZ PRIVATBANK S.A. wird ab 15. Juni  
2011 die bisherige Funktion der Zahl- und  
Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg  
nicht mehr durch die WGZ BANK Luxembourg  
S.A., sondern in Rechtsnachfolge durch die  
DZ PRIVATBANK S.A. wahrgenommen.

## **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 sind  
weitere Vertriebsstellen in der  
Bundesrepublik Deutschland.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

ABS-Invest  
Berliner VB Garant Union (2011)  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
UI Vario: 2  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniConClusio: EuropeanEquities  
UniConvertibles  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM China & Indien  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM IMMUNO 90  
UniEM Middle East & North Africa  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital 2013  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta 2014  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates 2011  
UniEuroRenta Corporates 2012  
UniEuroRenta Corporates 2016  
UniEuroRenta Corporates 40 (2014)  
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)  
UniEuroRenta EM 2015  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Governments  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Spezial 2013  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Renten  
UniFlexInvest: EuroAktien  
UniGarant: 3 Chancen (2016)  
UniGarant: 3 Chancen (2016) II  
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)  
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015) II  
UniGarant: Best of World (2016)  
UniGarant: Best of World (2016) II  
UniGarant: BRIC (2017)  
UniGarant: BRIC (2017) II  
UniGarant: BRIC (2018)  
UniGarant: Commodities (2016)  
UniGarant: Commodities (2017)  
UniGarant: Commodities (2017) II  
UniGarant: Commodities (2017) III  
UniGarant: Commodities (2017) IV  
UniGarant: Commodities (2017) V  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Deutschland (2012)  
UniGarant: Deutschland (2012) II  
UniGarant: Deutschland (2012) III  
UniGarant: Deutschland (2015)  
UniGarant: Deutschland (2016)  
UniGarant: Deutschland (2016) II  
UniGarant: Deutschland (2017)  
UniGarant: Deutschland (2018)  
UniGarant: Dividendenstars (2016)  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Europa (2015)  
UniGarant: Europa (2015) II  
UniGarant: Europa (2016)  
UniGarant: Europa (2016) II  
UniGarant: Global Titans 50 (2011) II  
UniGarantDoubleChance: Global Titans 50 (2011)  
UniGarantPlus: Best of Assets (2014)  
UniGarantPlus: Best of Assets (2014) II  
UniGarantPlus: Best of World (2014)  
UniGarantPlus: BRIC (2014)  
UniGarantPlus: Commodities (2012)  
UniGarantPlus: Commodities (2012) II  
UniGarantPlus: Deutschland (2012)  
UniGarantPlus: Dividendenstars (2013)  
UniGarantPlus: Dividendenstars (2013) II  
UniGarantPlus: Europa (2011) II (Übertrag in den UniGarantPlus: Europa (2018) zum 30.09.2011)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantPlus: Klimawandel (2013)  
UniGarantPlus: Klimawandel (2014)  
UniGarantPlus: Reits (2012)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGlobalTitans 50  
UniInstitutional AAA Bond Strategy (ehemals AAA-Zinsstrategie-Invest)  
UniInstitutional Convertibles Protect (ehemals ConvertiblesProtect-Invest)  
UniInstitutional EM Bonds 2016 (ehemals EM-Invest 2016)  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017  
UniInstitutional Euro Liquidity (ehemals Liquidity-Premium-Invest)  
UniInstitutional Flexible Commodities  
UniInstitutional Global High Yield Bonds (ehemals Global-HighYield-Invest)  
UniInstitutional Local EM Bonds (ehemals Local-EM-Invest)  
UniInstitutional Short Term Credit (ehemals Short-Term-Credit-Invest)  
UniInstitutionell IMMUNO Nachhaltigkeit (ehemals SustainableBalance-Plus)  
UniInstitutionell IMMUNO Top (ehemals InstitutionalBalance-Top)  
UniMid&SmallCaps: Europa  
UniMoneyMarket  
UniMoneyMarket: Euro-Corporates  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOpti4  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOptiRenta 2013  
UniOptiRenta 2015  
UniOptiRenta 4J  
UniProfiAnlage (2012)  
UniProfiAnlage (2015)  
UniProfiAnlage (2015/II)  
UniProfiAnlage (2016)  
UniProfiAnlage (2017)  
UniProfiAnlage (2017) II  
UniProfiAnlage (2017/6J)  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019) II  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023) II  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Aktien  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRenta Corporates  
UniRentaEurolandPlus 5J  
UniSector  
UniSicav  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVario Point: Chance  
UniVario Point: Ertrag  
UniVario Point: Sicherheit  
UniVario Point: Wachstum  
UniWirtschaftsAspirant

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

003129 11.11