



# Halbjahresbericht zum 31. März 2016

## **UniEuroRenta HighYield**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta HighYield	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	16

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 265 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 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.790 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.210 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind - von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 12.800 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 wurde Union Investment bei den Feri EuroRating Awards 2016 im November 2015 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Von Greenwich Associates erhielten wir den Titel „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft. Ende November 2015 wurde der Union Investment Real Estate GmbH bei den Scope Awards eine Auszeichnung für „Retail Real Estate“ im Segment Offene Immobilienfonds verliehen.

## Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern. Das Berichtshalbjahr begann mit einer Aufwärtsbewegung, nachdem die in den Vormonaten aufgekommenen Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, an ihrem geplanten Zinserhöhungspfad festhalten zu wollen, jedoch in moderatem Tempo. Im Dezember 2015 machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursauschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigteren Zinserhöhungspfad ankündigten. So konnten die internationalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr Zuwächse verzeichnen. Gleiches gilt auch für sämtliche Segmente des Rentenmarktes.

## Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

Die europäischen Staatsanleihemärkte standen in den vergangenen sechs Monaten weitgehend unter dem Eindruck der Europäischen Zentralbank (EZB). Nach einer turbulenten Marktphase gelang es den Währungshütern im Herbst, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigten und im Dezember dann letztlich auch umsetzen. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützten die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt und waren ebenfalls gefragt. Ein über weite

Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation in Richtung EZB-Zielwert von nahe zwei Prozent gebracht werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 3,9 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung von der US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Im Dezember erfolgte dann die erste Anhebung um 25 Basispunkte. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Im ersten Quartal sah die Fed von einer zweiten Anhebung ab. Ende März erteilte Fed-Chefin Janet Yellen weiteren Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen sechs Monaten am Gesamtmarkt, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,4 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur waren vor allem unternehmensspezifische Probleme beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und der Abgasskandal bei Volkswagen verantwortlich. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zwischenzeitlich gerieten auch Finanzanleihen unter Druck, hiervon war vor allem das Nachrangsegment betroffen. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nun auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 3,7 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern

große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien waren hiervon stark betroffen. Die Pläne der US-Notenbanken die Leitzinsen anzuheben waren anfangs ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 6,4 Prozent zu verzeichnen.

### **Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts**

Die globalen Aktienmärkte haben zum Jahresende 2015 deutlich an Boden gewonnen, bevor sie im ersten Quartal dieses Jahres eine regelrechte Achterbahnfahrt durchliefen. Dabei standen Wachstumssorgen in Europa, den USA und China im Vordergrund, die von der Unsicherheit hinsichtlich der Notenbankpolitik in den Vereinigten Staaten noch verschärft wurden. Die Folge waren deutliche Kursabschläge. Ab Mitte Februar mehrten sich die positiven Signale hinsichtlich der US-Konjunktur. Ab März zeichnete sich zudem ab, dass die US-Notenbank Fed in ihrer Zinspolitik der kommenden Monate sehr vorsichtig zu Werke gehen dürfte, und die Märkte erholten sich. Zwischen dem 1. Oktober 2015 und dem 31. März 2016 gewann der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo 3,2 Prozent.

Zu den marktbestimmenden Themen zählten die Entscheidungen der großen Notenbanken. In der Eurozone legten die Aktienmärkte in Erwartung weiterer quantitativer Lockerungsmaßnahmen zunächst kräftig zu. Im Dezember 2015 gab die Europäische Zentralbank schließlich eine Verlängerung ihres Wertpapierankaufprogramms und eine Senkung der Einlagenzinsen bekannt. Die Marktteilnehmer hatten sich noch weitreichendere Maßnahmen erhofft. Zum Jahreswechsel kamen dann Befürchtungen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung auf. Auch die Möglichkeit, dass Großbritannien sich beim Referendum im Juni gegen einen Verbleib in der Europäischen Union entscheiden könnte, verunsicherte die Marktteilnehmer. Dass die EZB im März die geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte, konnte dem Markt nur einen vorübergehenden Impuls geben. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50 Index im Berichtszeitraum folglich 2,9 Prozent.

In den USA richtete sich der Blick der Märkte auf die US-Notenbank Federal Reserve Fed. Zuerst reagierten die Märkte skeptisch auf die nahende Zinswende. Die sich verfestigende Klarheit, dass die Fed nach einem ersten Zinsschritt aber einen nur flachen Zinspfad verfolgen würde, führte schließlich jedoch zu deutlichen Kursgewinnen, sodass die Märkte im Dezember gelassen auf die erste Zinserhöhung seit gut zehn Jahren reagierten. Anfang 2016 kamen nach schwachen Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen Befürchtungen auf, dass die konjunkturelle Dynamik in den USA unerwartet deutlich abflauen könnte. Selbst eine Rezession wurde nicht mehr ausgeschlossen. Erschwerend hinzu

kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit bezüglich der künftigen Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Unter dem Strich verbesserte sich der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr um 7,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index kletterte gleichzeitig um 8,6 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index insgesamt 3,6 Prozent ab. Auch im Land der aufgehenden Sonne hatten sich seit dem Jahreswechsel Konjunktursorgen breit gemacht. Die Stärke des Yen-Wechselkurses kam erschwerend hinzu. Die Aktienmärkte der Schwellenländer wurden zunächst von der Aussicht auf die US-Zinswende belastet. Vor dem Hintergrund der zuletzt wieder gelockerten US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise konnten sie sich in den letzten beiden Monaten wieder erholen. Der MSCI Emerging Markets Index legte im Berichtszeitraum in lokaler Währung um 3,5 Prozent zu.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Luxemburg	40.474.311,37	19,27
Frankreich	35.522.465,00	16,91
Niederlande	31.482.280,00	14,99
Deutschland	26.789.932,37	12,75
Großbritannien	13.803.767,94	6,57
Vereinigte Staaten von Amerika	8.469.422,50	4,03
Italien	7.807.937,00	3,72
Österreich	4.976.250,00	2,37
Japan	4.141.250,00	1,97
Belgien	4.133.714,59	1,97
Irland	3.695.395,00	1,76
Schweden	3.575.183,00	1,70
Kroatien	3.505.080,00	1,67
Norwegen	2.236.000,00	1,06
Finnland	1.944.709,00	0,93
Spanien	1.492.250,00	0,71
Kanada	1.304.894,00	0,62
Cayman Inseln	1.297.314,00	0,62
Australien	1.255.000,00	0,60
Sonstige <sup>2)</sup>	3.925.106,00	1,87
<b>Summe</b>	<b>201.832.261,77</b>	<b>96,09</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-2.147.387,56</b>	<b>-1,02</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>7.363.531,88</b>	<b>3,50</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.457.817,45</b>	<b>2,12</b>
<b>Summe</b>	<b>211.506.223,54</b>	<b>100,69</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.417.400,13</b>	<b>-0,69</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>210.088.823,41</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,47 %.

## Stammdaten des Fonds

UniEuroRenta HighYield	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	6.082.640
Anteilwert (in Fondswährung)	34,54
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

FR0012005924	4,125% ACCOR S.A. Fix-to-float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	900.000,00	0,00	300.000,00	%	99,3750	894.375,00	0,43
XS0995039806	1,750% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 13(2017)	EUR	982.000,00	982.000,00	0,00	%	96,1170	943.868,94	0,45
XS1084568762	2,875% ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2020)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	94,6250	709.687,50	0,34
XS1167308128	3,125% ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022) <sup>3)</sup>	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	90,2960	1.128.700,00	0,54
XS0431928414	10,625% ArcelorMittal S.A. v.09(2016)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	507.500,00	0,24
XS0559641146	5,875% ArcelorMittal S.A. v.10(2017)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	105,4100	1.581.150,00	0,75
FR0010817452	4,375% Areva S.A. EMTN v.09(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	95,0000	1.425.000,00	0,68
FR0011560986	3,250% Areva S.A. v.13(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,6660	1.753.320,00	0,83
FR0012278539	4,750% Arkema S.A. Fix-To-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	700.000,00	%	101,2770	708.939,00	0,34
XS0982711128	6,500% Autodis S.A. Reg.S. v.14(2019) <sup>3)</sup> <sup>4)</sup>	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	1.164.375,00	0,55
XS1330978211	3,500% Ball Corporation v.15(2020)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	105,5000	527.500,00	0,25
XS1330978567	4,375% Ball Corporation v.15(2023)	EUR	450.000,00	450.000,00	0,00	%	107,3750	483.187,50	0,23
FR0012074284	2,798% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v. 14(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	96,0660	384.264,00	0,18
FR0011052661	4,726% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v. 11(2021)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	112,8750	1.128.750,00	0,54
FR0011606169	4,870% Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp. <sup>2)</sup>	EUR	800.000,00	0,00	700.000,00	%	83,3320	666.656,00	0,32
XS1028946348	4,750% Cemex S.A.B. de CV Reg.S. v.14(2022)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	97,2500	729.375,00	0,35
XS1114452060	2,875% CNH Industrial Finance Europe S.A. v.14(2021) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,7600	1.511.400,00	0,72
XS1084050316	4,000% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 14(2022)	EUR	500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	106,6250	533.125,00	0,25
XS1240984754	4,750% Darling Global Finance BV Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	700.000,00	%	100,0000	1.500.000,00	0,71
XS1038807340	5,875% Darty Financements S.A.S. Reg.S. v.14(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	106,2620	318.786,00	0,15
XS1076527875	4,025% Dry Mix Solutions Investissements SAS Reg.S. FRN v.14(2021) <sup>2)</sup>	EUR	900.000,00	0,00	200.000,00	%	96,8750	871.875,00	0,42
XS1271836600	5,125% Dte. Lufthansa AG Fix-to-float v.15(2075) <sup>2)</sup>	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	104,1250	1.145.375,00	0,55
PTEDPUOM0024	5,375% EDP - Energias de Portugal S.A. FRN v.15(2075) <sup>2)</sup>	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	97,7500	488.750,00	0,23
XS1225112272	3,000% Elis S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,3750	1.104.125,00	0,53
XS0954675129	6,500% Enel SpA v.13(2074) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,5000	2.150.000,00	1,02
XS1204116088	3,125% Faurecia S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	98,7500	691.250,00	0,33
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v. 14(2021) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	107,0620	2.141.240,00	1,02
XS0764640149	7,000% Fiat Chrysler Finance Europe v.12(2017)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	105,4200	1.370.460,00	0,65
XS0906420574	6,625% Fiat Chrysler Finance Europe v.13(2018)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	108,7000	1.521.800,00	0,72
XS0861828407	4,375% Finmeccanica Finance S.A. v.12(2017)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	106,5000	1.278.000,00	0,61
XS0999654873	4,500% Finmeccanica Finance S.A. v.13(2021)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	112,0790	1.457.027,00	0,69
XS0458887030	5,250% Finmeccanica S.p.A. v.09(2022)	EUR	300.000,00	0,00	500.000,00	%	116,7000	350.100,00	0,17
XS0675221419	6,500% FMC Finance VIII S.A. v.11(2018)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	113,8160	569.080,00	0,27

# UniEuroRenta HighYield

WKN 975783  
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht  
01.10.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS0723509104	5,250% FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	113,2500	226.500,00	0,11
XS1013955379	3,000% Fresenius Finance BV Reg.S. v.14(2021)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	109,2460	819.345,00	0,39
XS1224710399	3,375% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	90,0000	1.980.000,00	0,94
XS0276455937	5,136% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.06(2017)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,9980	1.544.970,00	0,74
XS0954912514	3,700% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO EMTN LPN v.13(2018)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,7690	2.544.225,00	1,21
XS1038646078	3,600% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO EMTN Reg.S. CLN/LPN v.14(2021)	EUR	2.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,3550	2.508.875,00	1,19
FR0010014845	6,000% GIE PSA Tresorerie Peugeot v.03(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	116,0410	696.246,00	0,33
XS0857214968	1,750% Glencore Finance Dubai Ltd. EMTN FRN v.12(2016)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	99,6500	996.500,00	0,47
XS1046702293	6,625% Grupo Isolux Corsan Finance BV Reg.S. v.14(2021) 3)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	29,7080	445.620,00	0,21
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,9000	499.500,00	0,24
XS0478803355	7,500% HeidelbergCement AG v.10(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	122,7500	613.750,00	0,29
XS0686703736	9,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.11(2018)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	122,0480	1.220.480,00	0,58
XS1084836441	6,750% Holdikis SAS Reg.S. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	900.000,00	%	97,7600	97.760,00	0,05
XS1207120475	4,125% IMS Health Inc. Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,9880	979.880,00	0,47
XS1204431867	4,125% International Game Technology Reg.S v.15(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3750	1.023.750,00	0,49
XS1204434028	4,750% International Game Technology Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2500	1.012.500,00	0,48
XS0496716282	6,625% Italcementi Finance S.A. v.10(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	117,8000	1.531.400,00	0,73
XS1040428721	5,750% Kerneos Corporate SAS Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	101,1860	1.366.011,00	0,65
XS0903872355	6,125% Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp. 2)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	106,7500	1.281.000,00	0,61
XS0503453275	5,875% MOL Hungarian Oil and Gas PCL EMTN v.10(2017)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	105,0750	525.375,00	0,25
XS1278084147	4,000% MPT Operating Partnership L.P./MPT Finance Corporation Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	102,0700	2.449.680,00	1,17
XS1043961439	4,750% Obrascón Huarte Lain S.A. Reg.S. v.14(2022)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	80,0050	560.035,00	0,27
XS1361301457	7,750% Onorato Armatori S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	%	104,3550	1.043.550,00	0,50
XS0615236774	7,875% Origin Energy Finance FRN v.11(2021) 2)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,0000	475.000,00	0,23
XS1109795176	4,000% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024) 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	78,0000	780.000,00	0,37
XS1086785182	3,500% OTE Plc. v.14(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	700.000,00	%	95,9380	1.247.194,00	0,59
XS1207101418	5,250% Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5000	975.000,00	0,46
XS1028955505	6,250% Paroc Group Oy Reg.S. v.14(2020) 3)	EUR	950.000,00	0,00	0,00	%	98,2220	933.109,00	0,44
FR0011567940	6,500% Peugeot S.A. EMTN v.13(2019)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	114,8750	344.625,00	0,16
XS0221854200	4,500% Portugal Telecom International Finance BV EMTN v.05(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	23,5000	470.000,00	0,22
XS0927581842	4,625% Portugal Telecom International Finance BV EMTN v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	1.000.000,00	%	25,0000	50.000,00	0,02
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025) 2)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	83,0000	1.660.000,00	0,79
XS1219498141	2,750% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025) 2)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	82,8000	828.000,00	0,39
XS1082399301	4,125% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.14(2021)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	96,5000	675.500,00	0,32
XS1383922876	4,000% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,0000	2.475.000,00	1,18
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,6250	493.125,00	0,23
XS1266662763	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	105,5000	1.055.000,00	0,50
XS1266662334	4,750% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.200.000,00	%	102,8750	3.086.250,00	1,47
XS1323897725	5,869% Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp. 2)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	102,0000	1.530.000,00	0,73
XS0754290459	5,500% Stora Enso OYJ EMTN v.12(2019)	EUR	900.000,00	0,00	500.000,00	%	112,4000	1.011.600,00	0,48
XS1117292984	6,250% Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	105,6250	3.696.875,00	1,76
XS1195581159	3,500% TDC A/S Fix-to-Float Reg.S. v.15(3015) 2)	EUR	950.000,00	0,00	0,00	%	92,0000	874.000,00	0,42
XS0214965963	5,250% Telecom Italia S.p.A. v.05(2055)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	102,2500	613.500,00	0,29
XS1050460739	5,000% Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp. 2)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,0870	1.213.044,00	0,58
XS1050461034	5,875% Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp. 2)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	816.000,00	0,39
XS0972588643	7,625% Telefónica Europe BV Perp. 2)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	111,0000	1.665.000,00	0,79
XS1082970853	1,375% Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	98,9100	1.483.650,00	0,71
XS0295018070	5,125% Tesco Plc. EMTN v.07(2047)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	94,7300	568.380,00	0,27
XS0697395472	3,375% Tesco Plc. v.11(2018)	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	104,8570	1.572.855,00	0,75
DE000A1MA9H4	4,375% ThyssenKrupp AG EMTN v.12(2017)	EUR	800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,2670	826.136,00	0,39

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
DE000A2AAPF1	2,750% ThyssenKrupp AG Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,4940	1.105.434,00	0,53
DE000A1R0410	3,125% ThyssenKrupp AG v.14(2019)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	103,6960	1.866.528,00	0,89
XS0909769407	6,750% UPC Holding BV v.13(2023)	EUR	1.700.000,00	1.000.000,00	0,00	%	108,2500	1.840.250,00	0,88
XS1117297603	4,000% UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	97,0080	776.064,00	0,37
FR0012188456	2,250% Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	700.000,00	1.000.000,00	300.000,00	%	64,2500	449.750,00	0,21
FR0011391820	4,450% Veolia Environnement S.A. FRN Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,2500	1.042.500,00	0,50
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075) 2)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	99,5000	895.500,00	0,43
XS1170079443	4,625% Ziggo Bond Finance BV Reg.S. v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	98,1020	294.306,00	0,14
XS1175813655	3,750% Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.15(2025)	EUR	800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	98,1250	785.000,00	0,37
XS1028956909	5,625% 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	93,1520	931.520,00	0,44
							<b>101.111.687,94</b>	<b>48,12</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>101.111.687,94</b>	<b>48,12</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>101.111.687,94</b>	<b>48,12</b>	

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS0776111188	9,875% Agrokor d.d. v.12(2019)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	106,1200	2.653.000,00	1,26
XS0836495183	9,125% Agrokor d.d. v.12(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	106,5100	852.080,00	0,41
XS1028959754	7,250% Aldesa Financial Service S.A. Reg.S. v.14(2021)	EUR	250.000,00	0,00	200.000,00	%	77,8890	194.722,50	0,09
XS1048307570	4,625% Almirall S.A. Reg.S. v.14(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,8430	524.215,00	0,25
XS1181246775	5,250% Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	816.000,00	0,39
XS0946155693	9,000% Altice Finco S.A. Reg.S. v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	112,2690	1.122.690,00	0,53
XS1061642317	7,250% Altice NV Reg.S. v.14(2022)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	98,6300	2.268.490,00	1,08
XS1117300241	6,250% Altice NV Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	90,6350	453.175,00	0,22
XS1082043388	4,250% Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.14(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	816.000,00	0,39
BE6222320614	5,625% Barry Callebaut Services NV v.11(2021)	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	116,8670	2.337.340,00	1,11
XS0625719777	8,875% Befesa Zinc SAU Via Zinc Capital S.A. v.11(2018)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	96,3040	288.912,00	0,14
XS0903269370	5,500% Belden Inc. EMTN S. Reg.S. v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5650	1.005.650,00	0,48
XS0552915943	6,125% Bombardier Inc. v.10(2021) 3)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	88,0160	792.144,00	0,38
XS0615235966	10,000% Bormioli Rocco Holdings S.A. v.11(2018)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	104,0380	208.076,00	0,10
XS1117299211	3,375% Campofrio Food Group S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	408.000,00	0,19
XS0906984272	6,750% Cegehim S.A. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	630.000,00	0,30
XS0877607076	7,000% Cerba European Lab S.A.S. v.13(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,0050	520.025,00	0,25
XS1227583033	5,875% Cirsia Funding Luxembourg S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	97,3750	1.265.875,00	0,60
XS0568044555	10,875% Convatec Healthcare v.10(2018)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	103,6140	310.842,00	0,15
XS1227287221	3,375% Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	99,0000	1.336.500,00	0,64
XS1266592457	4,500% Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.700.000,00	1.000.000,00	0,00	%	104,5000	1.776.500,00	0,85
XS0927671080	9,250% Eircom Finance v.13(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7270	1.057.270,00	0,50
XS0808635600	6,500% Elior Finance & Co. SCA v.13(2020) 4)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	105,7500	750.825,00	0,36
XS0982711045	6,750% Empark Funding S.A. Reg.S. v.13(2019)	EUR	550.000,00	0,00	0,00	%	105,5250	580.387,50	0,28
XS1241053666	5,750% Europcar Groupe S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,5000	1.045.000,00	0,50
XS0576395478	5,250% FMC Finance VII S.A. v.10(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	116,6360	583.180,00	0,28
XS1071419524	5,375% Galapagos Holding S.A. Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,0260	960.260,00	0,46
XS1333193875	3,750% Goodyear Tire & Rubber Co. Reg.S. v.15(2023)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	104,2500	312.750,00	0,15
XS1246049073	5,125% Grupo Antolin Dutch BV Reg.S. v.15(2022)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	104,6380	523.190,00	0,25
XS1265973047	7,250% Horizon Holdings I S.A.S. Reg.S. v.15(2023) 3)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	105,5000	1.055.000,00	0,50
XS1084586822	4,275% Iglo Foods Bondco Plc. Reg.S. FRN v.14(2020) 2)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	99,5100	696.570,00	0,33
XS0928189777	6,500% INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.13(2018)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	510.000,00	0,24
XS0564487568	6,625% International Game Technology Plc. v.10(2018)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	108,6250	543.125,00	0,26
XS1251078694	8,750% Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,7600	2.075.200,00	0,99
XS0873629223	7,250% La Financiere Atalian S.A. v.13(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	107,4510	322.353,00	0,15
XS0780141999	5,317% Lecta S.A. FRN v.12(2018) Reg.S 2) 3)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	96,0000	288.000,00	0,14
XS0780068036	8,875% Lecta S.A. v.12(2019)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	103,4500	206.900,00	0,10
XS1028411152	7,125% LGE Holdco VI BV Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,0000	1.090.000,00	0,52
XS1265917481	7,750% Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	735.000,00	0,35
XS0876763748	7,375% Loxam Holding S.A. v.13(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,5000	1.055.000,00	0,50

# UniEuroRenta HighYield

WKN 975783  
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht  
01.10.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1074935492	6,875% Monitchem Hold Co. Reg.S. v.14(2022)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 87,3770	1.135.901,00	0,54
XS1065165455	4,840% Novacap International SAS Reg.S. FRN v.14(2019) <sup>2)</sup>	EUR	1.150.000,00	0,00	0,00	% 100,0250	1.150.287,50	0,55
XS1028950886	4,500% Novafives S.A.S. Reg.S. v.14(2021)	EUR	700.000,00	0,00	500.000,00	% 86,7730	607.411,00	0,29
XS1028956222	5,375% Numericable-SFR S.A. Reg.S. v.14(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,1380	817.104,00	0,39
XS1028956149	5,625% Numericable-SFR S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,5360	1.508.040,00	0,72
XS0908230781	4,875% OI European Group BV EMTN v.13(2021)	EUR	700.000,00	0,00	1.000.000,00	% 109,2500	764.750,00	0,36
BE6272861657	4,750% Ontex Group NV Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 105,9500	1.059.500,00	0,50
XS0835886598	3,250% Petrobras Global Finance BV v.12(2019)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 84,2500	1.516.500,00	0,72
XS0982711631	2,750% Petrobras Global Finance BV v.14(2018)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 90,7500	1.815.000,00	0,86
XS0982711987	3,750% Petrobras Global Finance BV v.14(2021)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 79,0000	1.738.000,00	0,83
XS0935786789	3,125% PHÖNIX PHARMAHANDEL GMBH & CO. KG v.13(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 105,2230	736.561,00	0,35
XS0956139264	4,250% Picard Groupe SAS Reg.S. v.13(2019) <sup>2)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	600.000,00	0,29
XS0982710153	5,250% Play Finance 1 S.A. Reg.S. v.14(2019)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 102,4720	1.024.720,00	0,49
XS0982709494	6,500% Play Finance 1 S.A. Reg.S. v.14(2019)	EUR	550.000,00	0,00	0,00	% 104,3750	574.062,50	0,27
DE000A161GC3	5,125% ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.000.000,00	400.000,00	0,00	% 105,2500	1.052.500,00	0,50
XS1223808749	6,625% Rapid Holding GmbH Notes Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 104,1760	2.291.872,00	1,09
XS1238996018	3,250% Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4390	2.008.780,00	0,96
XS0908821639	5,125% Rexel S.A. v.13(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 104,0000	520.000,00	0,25
XS0808638539	6,750% RPG Byty. s.r.o. v.13(2020)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 103,7020	311.106,00	0,15
XS1117298676	3,375% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 97,5000	1.462.500,00	0,70
XS1067864881	3,250% Schaeffler Finance BV S. Reg.S. v.14(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2500	2.025.000,00	0,96
XS1067864022	3,500% Schaeffler Finance BV S. Reg.S. v.14(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 103,0000	1.030.000,00	0,49
XS0923613060	4,250% Schaeffler Finance BV v.13(2018)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,3750	1.013.750,00	0,48
DE000A1G4PS9	9,875% Schmolz + Bickenbach Luxembourg S.A. Reg.S. v.12(2019) <sup>4)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,9000	127.765,37	0,06
XS1002933403	4,875% SGL Carbon SE Reg.S. v.13(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 97,3540	389.416,00	0,19
XS1180324037	7,500% SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.150.000,00	1.650.000,00	0,00	% 104,0000	2.236.000,00	1,06
XS0931919947	7,250% Sisal Group S.p.A. v.13(2017) <sup>3)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,6550	394.620,00	0,19
XS0880132989	4,125% Smurfit Kappa Acquisitions REGS v.13(2020)	EUR	1.200.000,00	0,00	1.000.000,00	% 110,7500	1.329.000,00	0,63
XS1221105759	2,875% SPCM S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 97,2500	1.361.500,00	0,65
XS0285176458	6,125% Stena AB v.07(2017)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 103,0000	412.000,00	0,20
XS0495219874	7,875% Stena AB v.10(2020) <sup>3)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 106,7650	320.295,00	0,15
XS0997664411	6,750% Tank & Rast AG Reg.S. v.13(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 106,3750	1.382.875,00	0,66
XS0808638372	7,375% TeamSystem Holding S.p.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 104,2280	521.140,00	0,25
XS0783934838	7,875% Techem Energy Meteriong Service GmbH & Co. KG v.12(2020)	EUR	2.300.000,00	1.000.000,00	0,00	% 107,2030	2.465.669,00	1,17
XS1266726592	4,875% Telenet Finance Luxembourg VI S.C.A. Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,5000	2.487.500,00	1,18
XS0783935488	6,250% Telenet Finance V Luxemboug v.12(2022)	EUR	250.000,00	0,00	1.000.000,00	% 107,7500	269.375,00	0,13
XS1226296603	6,125% The Chemours Co. Reg.S. v.15(2023)	EUR	500.000,00	0,00	800.000,00	% 79,0300	395.150,00	0,19
XS0931769570	7,750% Thomas Cook Finance Plc. v.13(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	% 101,5000	1.015.000,00	0,48
DE000A1R08U3	4,000% ThyssenKrupp AG EMTN v.13(2018)	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 105,8430	2.116.860,00	1,01
XS0860995355	5,173% TMF Group Holding BV FRN v.12(2018) <sup>2)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 100,0070	700.049,00	0,33
XS0929660974	6,875% Trionista TopCo GmbH v.13(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 105,7500	1.057.500,00	0,50
XS0954674668	7,375% TVN Finance Corporation III AB Reg.S. v.13(2020) <sup>4)</sup>	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 107,7500	689.600,00	0,33
XS0943769470	8,500% Unilabs SubHolding AB Reg.S. v.13(2018)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 103,5840	725.088,00	0,35
XS0982713330	6,250% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	EUR	850.000,00	0,00	0,00	% 110,2500	937.125,00	0,45
XS1334248223	4,625% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 103,5640	2.071.280,00	0,99
XS0862322947	5,750% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.12(2023) <sup>4)</sup>	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 107,2500	651.543,75	0,31
XS0877974062	5,125% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.13(2023) <sup>4)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 106,2860	602.641,62	0,29
XS1150437579	4,000% Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 102,3690	1.126.059,00	0,54
XS1197205591	3,500% Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,2680	486.340,00	0,23
XS0827991760	5,500% Unitymedia NRW GmbH/Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG v.12(2022) <sup>4)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 106,5000	862.650,00	0,41
XS1310477895	6,000% Verisure Holding AB Reg.S. v.15(2022) <sup>3)</sup>	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	% 106,5400	532.700,00	0,25
XS1179900102	7,500% Viridian Group FundCo II Ltd. Reg.S. v.15(2020)	EUR	500.000,00	0,00	750.000,00	% 104,2500	521.250,00	0,25
XS1205619288	4,500% VRX Escrow Corporation Reg.S. v.15(2023)	EUR	700.000,00	0,00	1.000.000,00	% 73,2500	512.750,00	0,24

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A1TNA88	6,500% Wepa Hygieneprodukte GmbH v.13(2020)	EUR	900.000,00	0,00	1.000.000,00	% 105,4920	949.428,00	0,45
XS1252776759	9,500% WFS Global Holdings SAS Reg.S. v.15(2022)	EUR	350.000,00	0,00	900.000,00	% 107,3750	375.812,50	0,18
DE000A1ZN206	6,500% Wienerberger Fix-to-Float AG v.14 Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 103,8750	1.038.750,00	0,49
XS1082636876	4,000% Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 99,0000	1.485.000,00	0,71
XS1055940206	7,000% Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2021)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 96,0000	3.072.000,00	1,46
XS1117295060	5,750% XPO Logistics Inc. Reg.S. v.15(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 95,1250	1.426.875,00	0,68
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.200.000,00	0,00	1.000.000,00	% 100,1250	1.201.500,00	0,57
							<b>99.983.699,24</b>	<b>47,62</b>

## USD

BE6254004268	5,500% Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 104,1020	456.828,16	0,22
BE6254003252	0,000% BARRY CALLEBAUT SERVICES Reg.S. v.13(2023)	USD	305.000,00	305.000,00	0,00	% 104,6180	280.046,43	0,13

## Summe verzinsliche Wertpapiere

## Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

## Summe Wertpapiervermögen

							<b>736.874,59</b>	<b>0,35</b>
							<b>100.720.573,83</b>	<b>47,97</b>
							<b>100.720.573,83</b>	<b>47,97</b>
							<b>201.832.261,77</b>	<b>96,09</b>

## Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Offene Positionen (OTC) 1)

USD			-800.000,00				14.432,44	0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>14.432,44</b>	<b>0,01</b>

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Credit Default Swaps

#### Protection Seller

BNP Paribas S.A., Paris/Ardagh Packaging Finance Plc. CDS v.16(2021)	OTC 1)	EUR	2.000.000,00				96.208,00	0,05
BNP Paribas S.A., Paris/Wind Acquisition Finance S.A. CDS v.16(2021)	OTC 1)	EUR	2.000.000,00				30.096,00	0,01
J.P. Morgan Securities Plc., London/Anglo American Capital Plc.CDS v.16(2021)	OTC 1)	EUR	3.000.000,00				-202.836,00	-0,10

#### Protection Buyer

J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	OTC 1)	EUR	30.000.000,00				-2.768.736,00	-1,32
Merrill Lynch Intl., London/Grupo Isolux Corsan Finance BV CDS v.15(2020)	OTC 1)	EUR	1.000.000,00				683.448,00	0,33

<b>Summe der Credit Default Swaps</b>							<b>-2.161.820,00</b>	<b>-1,03</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	7.353.224,35					7.353.224,35	3,50
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	737,36					737,36	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	10.904,25					9.570,17	0,00

<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>7.363.531,88</b>	<b>3,50</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>7.363.531,88</b>	<b>3,50</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.001.712,19					1.001.712,19	0,48
Zinsansprüche	EUR	3.330.625,06					3.330.625,06	1,59
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	125.480,20					125.480,20	0,06

<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>4.457.817,45</b>	<b>2,13</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.000.117,81					-1.000.117,81	-0,48
--------------------------------	-----	---------------	--	--	--	--	---------------	-------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-238.533,20				-238.533,20	-0,11
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-178.749,12				-178.749,12	-0,09
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.417.400,13</b>	<b>-0,68</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>210.088.823,41</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	34,54
Umlaufende Anteile	STK	6.082.640,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,02

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
2,875 % CNH Industrial Finance Europe S.A. v.14(2021)	EUR	1.500.000	1.511.400,00		1.511.400,00
3,125 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.250.000	1.128.700,00		1.128.700,00
4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	2.000.000	2.141.240,00		2.141.240,00
5,317 % Lecta S.A. FRN v.12(2018) Reg.S	EUR	300.000	288.000,00		288.000,00
6,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.15(2022)	EUR	500.000	532.700,00		532.700,00
6,125 % Bombardier Inc. v.10(2021)	EUR	900.000	792.144,00		792.144,00
6,250 % Paroc Group Oy Reg.S. v.14(2020)	EUR	950.000	933.109,00		933.109,00
6,500 % Autodis S.A. Reg.S. v.14(2019)	EUR	1.250.000	1.293.750,00		1.293.750,00
6,625 % Grupo Isolux Corsan Finance BV Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.500.000	445.620,00		445.620,00
7,250 % Horizon Holdings I S.A.S. Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000	1.055.000,00		1.055.000,00
7,250 % Sisal Group S.p.A. v.13(2017)	EUR	400.000	394.620,00		394.620,00
7,875 % Stena AB v.10(2020)	EUR	300.000	320.295,00		320.295,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>			<b>10.836.578,00</b>		<b>10.836.578,00</b>

Gattungsbezeichnung	Faktor
5,125% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.13(2023)	0,8100
5,500% Unitymedia NRW GmbH/Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG v.12(2022)	0,8100
5,750% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.12(2023)	0,8100
6,500% Autodis S.A. Reg.S. v.14(2019)	0,9000
6,500% Elior Finance & Co. SCA v.13(2020)	0,5071
7,375% TVN Finance Corporation III AB Reg.S. v.13(2020)	0,8000
9,875% Schmolz + Bickenbach Luxembourg S.A. Reg.S. v.12(2019)	0,6525

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Wertpapiere werden mit unten stehenden Faktoren gewichtet.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2016 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2016
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,792600 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,139400 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel  
A

Amtlicher Börsenhandel

M Organisierte Markt  
X Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

C) OTC Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

FR0010941690	3,500% Areva S.A. EMTN v.10(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0472205300	5,125% BUZZI UNICEM S.p.A. v.09(2016)	EUR		0,00	300.000,00
XS0735784851	5,625% Clariant Finance (Luxembourg) v.12(2017)	EUR		0,00	400.000,00
XS1384278203	0,000% Faurecia S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS0434974217	8,875% Lafarge S.A. EMTN v.09(2016)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS0473114543	6,750% Lafarge S.A. EMTN v.09(2019)	EUR		0,00	528.000,00
FI4000085550	4,000% Metsä Board Oyj Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	350.000,00
FR0010465427	5,750% Nexans S.A. v.07(2017)	EUR		0,00	400.000,00
XS0411735482	6,750% Nokia Corporation v.09(2019)	EUR		0,00	500.000,00
XS1245244402	5,625% Oi Brasil S.A. Reg.S. v.15(2021)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1207054666	3,875% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0010454090	4,750% Societé des Ciments Français S.A. EMTN v.07(2017)	EUR		0,00	500.000,00
XS0918548644	4,625% Softbank Corporation Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0011149947	4,250% Vallourec S.A. v.11(2017)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1061029614	3,250% Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1048657800	6,000% Abengoa Finance S.A.U. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.450.000,00
XS1219438592	7,000% Abengoa Finance S.A.U. Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1000393899	7,125% Astaldi S.p.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	700.000,00
XS1110862148	3,250% Celanese US Holdings LLC v.14(2019)	EUR		0,00	500.000,00
XS0876813600	6,375% Cerved Group v.13(2020)	EUR		0,00	800.000,00
XS1064882316	4,625% Constellium NV Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	500.000,00
XS0731129747	11,750% Eileme 2 AB - Polkomtel Finance AB v.12(2020)	EUR		0,00	600.000,00
XS0879841251	7,250% ENCE Energia y Celulosa S.A. v.13(2020)	EUR		0,00	183.842,50
XS0932291007	8,250% Frigoglass SA v.13(2018)	EUR		0,00	400.000,00
XS0925126491	5,875% Gestamp Funding Luxembourg S.A. v.13(2020)	EUR		0,00	700.000,00
XS0615238630	6,750% Goodyear Tire & Rubber Co. v.11(2019)	EUR		0,00	200.000,00
XS0458230322	8,000% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.09(2017)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0282770675	6,750% Iron Mountain Inc. EMTN v.07(2018)	EUR		0,00	300.000,00
XS1251078009	6,250% Kirk Beatuy Zero GmbH Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	300.000,00
XS0864385264	8,750% Krauss Maffei Group GmbH v.12(2020)	EUR		0,00	1.040.000,00
XS0986071537	7,250% Rhino Bondco S.p.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	1.550.000,00
XS0747353042	8,750% Verisure Holding AB v.12(2018)	EUR		0,00	600.000,00

#### USD

US91911TAK97	6,875% Vale Overseas Ltd. v.09(2039)	USD		0,00	1.000.000,00
--------------	--------------------------------------	-----	--	------	--------------

## Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A1687L7	5,125% Progroup AG v.15(2022)	EUR		400.000,00	400.000,00
--------------	-------------------------------	-----	--	------------	------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	789
-----	-----	-----

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

#### Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	790
-----	-----	-----

### Credit Default Swaps

#### Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	EUR	20.000
---	-----	--------

#### Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	EUR	80.000
---	-----	--------

### Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

#### Befristet

Basiswert(e)		
7,000 % Abengoa Finance S.A.U. Reg.S. v.15(2020)	EUR	918
7,125 % Astaldi S.p.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR	741
5,750 % Europcar Groupe S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.037
6,750 % Holdikks SAS Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.024
5,750 % Kerneos Corporate SAS Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.408
7,375 % Loxam Holding S.A. v.13(2020)	EUR	1.049
6,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.044

1) Variabler Zinssatz

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>34,54</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>6.082.640,00</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Frankfurt am Main, 1. April 2016

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon (069) 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Prof. Stefan Mittnik, Ph.D.  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)  
Ludwig-Maximilians-Universität München

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Björn Jesch  
Klaus Riester

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Immo Kapitalanlage AG.

Herr Professor Stefan Mittnik ist unabhängiges Mitglied im Aufsichtsrat der Union Investment Institutional GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute.

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

## **Verwahrstelle**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 3.646 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 16.555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2016,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)