



Halbjahresbericht zum 30. September 2015 **PrivatFonds: Konsequenz pro**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
PrivatFonds: Konsequent pro	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	13

Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 252 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 2.600 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.120 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 13.050 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. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den Feri EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort ernteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corporate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres 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. Im März 2015 wurde uns ferner bei den Institutional Investor European Money Masters Awards ein Preis für paneuropäische Unternehmensanleihen Investment Grade verliehen. Zudem wurde Union Investment in einer Studie im Auftrag von Focus Money zur Beliebtheit von Marken („Kundenlieblinge 2015“) mit dem goldenen Siegel im Bereich Fondsgesellschaften prämiert. Schließlich erhielten wir von Greenwich Associates die Auszeichnung als „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte größtenteils freundlich. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte seit dem Herbst 2014 tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet hatten. Geopolitische Störfeuer wie die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschieben ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Alles in Allem mussten die internationalen Aktienmärkte deutliche Einbußen hinnehmen. Mit der gewachsenen Unsicherheit kamen auch die risikobehafteten Rentensegmente wie Unternehmensanleihen, HighYield-Papiere und Titel aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) deutlich unter Druck. Dagegen konnten die traditionell als sichere Häfen angesehenen Staatsanleihen aus der Eurozone - insbesondere auch Peripheriepapiere - und den USA zulegen.

Rentenmärkte größtenteils schwächer

Das vergangene Halbjahr zeichnete sich an den Rentenmärkten in erster Linie durch nachgebende Notierungen aus. Nach überaus freundlichen Vormonaten setzte ab April/Mai eine Korrektur ein, die zu merklichen Kursverlusten führte. Die europäischen Staatsanleihemärkte standen zwar weitgehend unter dem Eindruck der geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB). Mit dem mindestens bis September 2016 andauernden Ankaufprogramm für Staatsanleihen, Covered Bonds und Asset-Backed-Securities (ABS) im Gegenwert von 60 Milliarden Euro monatlich fanden die Märkte Unterstützung, konnten jedoch Verluste nicht vermeiden. Eine Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine

heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit vom Tiefstand bei 0,05 Prozent wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Unter Schwankungen gab der Gesamtmarkt für europäische Staatsanleihen (iBoxx Euro Sovereign) drei Prozent ab. Die Europäische Zentralbank zeigte sich zuletzt, falls nötig, zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen bereit, was die Märkte in den vergangenen Wochen stabilisierte.

Der US-Rentenmarkt tendierte im Berichtshalbjahr unter Schwankungen seitwärts. Die Entwicklung war in erster Linie von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. Diese blieb bislang allerdings aus. Vor wenigen Wochen standen die Chancen dafür gar nicht so schlecht, die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zinsschritts auf andere Schwellenländer ließen dann die Fed jedoch zurückrudern. Auch die nach wie vor niedrige US-Inflation bot keinen Anlass für höhere Leitzinsen. So fiel die Zehnjahresrendite von US-Schatzanweisungen fast wieder auf ihren Ausgangspunkt von Ende März zurück. Auf Indexebene schloss der Gesamtmarkt (JP Morgan Global Bond US-Index) unverändert.

Am Markt für europäische Unternehmensanleihen prägten deutliche Verluste die Halbjahresentwicklung. Auf Indexebene (Merrill Lynch Euro Corporates Index, EROO) verloren Unternehmenstitel mit Rating Investmentgrade drei Prozent. Für die Marktkorrektur zeigte sich in erster Linie das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neuemissionsvolumen verantwortlich, das für Druck auf dem Sekundärmarkt sorgte. Darüber hinaus war, einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China -, zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem in den vergangenen Wochen im Zusammenhang mit unternehmensspezifischen Problemen beim britisch-schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für

weiteren Druck auf dem Markt. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) stiegen mit zuletzt 113 Basispunkten wieder über die Ein-Prozentmarke.

Eine ähnliche Entwicklung wies der Markt für in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern auf. Auf Indexebene (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) ging auch dieser mit einem Minus von zwei Prozent aus dem Handel. 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, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe-segmentes. Die Risikoprämien zogen insgesamt um über 60 auf rund 430 Basispunkte an.

Wachstumssorgen drücken auf die Aktienmärkte

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Schuldenkrise in Griechenland, die erwartete Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in China sowie zuletzt der VW-Betrugsskandal um gefälschte Abgasmessungen waren die bestimmenden Themen des Berichtshalbjahres. Zunächst verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Eskalation der Griechenland-Krise Ende Juni 2015 zu Kurseinbußen führte. Mit der Einigung über eine Zwischenfinanzierung und der Aufnahme der Verhandlungen über ein drittes Rettungspaket setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktunruhen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die Börsen im August 2015 besonders schwach. Haupttreiber war die von der chinesischen Notenbank eingeleitete Abwertung des Yuan in drei Schritten um insgesamt 3,7 Prozent. An den Märkten löste die überraschende Maßnahme Furcht vor einem Währungskrieg aus. Im September verstimte dann die US-Notenbank Fed mit dem Aufschieben ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts die Märkte. Hierbei berief sie sich nicht zuletzt auf die vielen wirtschaftlichen Unwägbarkeiten außerhalb der Heimat, insbesondere in den Schwellenländern. Das Fass zum

Überlaufen brachte schließlich die Meldung, dass der VW-Konzern die Abgasmesswerte seiner Dieselfahrzeuge mit Hilfe spezieller Software jahrelang manipuliert hat. Dies führte zu einer massiven Vertrauenskrise (nicht nur) in die gesamte deutsche Automobilindustrie. Per saldo ging der MSCI World Index in lokaler Währung im Berichtshalbjahr um 9,3 Prozent zurück.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Notenbank Fed beherrschendes Thema. Die Neuigkeit, dass das US-Bruttoinlandsprodukt mit plus 3,7 Prozent im Zeitraum April bis Juni 2015 positiver ausgefallen ist als gedacht, befeuerte die Kurse nur kurzzeitig. Gebannt blickten die Märkte auf die September-Sitzung der Fed. Noch bis in den Frühsommer hinein hatten die Analysten für diese Sitzung mit der Zinswende gerechnet, erst spät schoben sich die Erwartungen mancher Experten nach hinten. Dementsprechend groß war die Unsicherheit. Die Entscheidung, die Zinsen unverändert niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der niedrigen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen zum künftigen Zinspfad verstärkten die Unsicherheit unter den Investoren nochmals. Vor dem Hintergrund deutlicher Kurseinbußen im August und September dieses Jahres verlor der S&P 500 im Berichtszeitraum 7,2 Prozent, der Dow Jones Industrial Average gab 8,4 Prozent ab.

In Europa ging der EURO STOXX 50 im letzten Halbjahr um 16,1 Prozent zurück. Europas Börsen wurden zunächst von der expansiven Geldpolitik der EZB beflügelt, die ihre Wertpapierankäufe auf 60 Milliarden Euro pro Monat aufstockte. Zwischenzeitlich wirkte sich der Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland belastend aus. Nach der Lösung der Griechenlandproblematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stellte sich dagegen weiterhin positiv dar. Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab und erhöhte die internationale Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Unternehmen. Ferner hat der Rückgang des Rohölpreises die Kaufkraft der Konsumenten gesteigert und die Kosten der Unternehmen verringert. Dennoch konnten die jüngsten Konjunkturdaten die Stimmung nicht merklich heben. In Deutschland war ohnehin der Abgaskandal bei Volkswagen zuletzt beherrschendes Thema. Seit Bekanntwerden der Manipula-

tionen bei den Abgastests fiel die Vorzugs-Aktie von VW um stattliche 42,3 Prozent. Die Verunsicherung drückte auch auf die Papiere der anderen beiden großen Autowerte, Daimler und BMW. In den abgelaufenen sechs Monaten büßte der deutsche Leitindex insgesamt 19,3 Prozent ein.

Aktien aus Japan erzielten unter dem Eindruck der expansiven Geldpolitik, des schwachen Yen sowie robusten Konjunkturdaten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums deutliche Kursgewinne. Im zweiten Quartal tendierten sie dann aber besonders schwach, sodass der Nikkei 225 in den letzten sechs Monaten per saldo rund 9,5 Prozent verlor. Trotz der Eintrübung einiger konjunktureller Indikatoren erwies sich die Unternehmensberichtssaison für das zweite Quartal 2015 als erfreulich. Doch belasteten ab August die Turbulenzen am chinesischen Aktienmarkt und die Aufwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar und dem Chinesischen Yuan deutlich. Aus konjunktureller Sicht enttäuschten zudem das Wachstum des Bruttoinlandsproduktes (BIP) und die Industrieproduktion. Positiv verlief dagegen die Entwicklung des Einkaufsmanagerindexes. Insgesamt gehörten zyklische Sektoren mit hoher Abhängigkeit von China zuletzt zu den großen Verlierern.

Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) verlor alles in allem 13,0 Prozent. Aufgrund regulatorischer Lockerungen, die Investments in Shanghai und Hongkong erleichtern, stiegen die Notierungen im Reich der Mitte zunächst an, ehe es in den letzten vier Monaten deutlich abwärts ging. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) ging in lokaler Währung auf Halbjahressicht um 15,8 Prozent zurück. In Lateinamerika lagen die Einbußen bei 9,2 Prozent. Osteuropa verbuchte in lokaler Währung ein Minus von 5,9 Prozent (jeweils MSCI Indizes).

Wichtiger Hinweis:

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

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

PrivatFonds: Konsequent pro

WP-Kenn-Nr. A1CTSU
ISIN-Code LU0493584741

Halbjahresbericht
01.04.15 - 30.09.15

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-5,07	0,67	11,19	-

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

Geographische Länderaufteilung

Luxemburg	57,55 %
Irland	16,15 %
Deutschland	7,97 %
Großbritannien	4,88 %
Frankreich	4,01 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,49 %
Wertpapiervermögen	91,05 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,16 %
Bankguthaben	8,05 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,06 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	91,05 %
Wertpapiervermögen	91,05 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,16 %
Bankguthaben	8,05 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,06 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	2.994.678.364,81
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.914.678.975,47)	
Optionen	1.791,95
Bankguthaben	264.629.367,41
Sonstige Bankguthaben	6.803.993,54
Dividendenforderungen	13.419,81
Forderungen aus Anteilverkäufen	6.763.416,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	25.411.420,59
	3.298.301.774,12
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-198.813,51
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-5.360.693,27
Zinsverbindlichkeiten	-99.163,28
Sonstige Passiva	-3.546.835,60
	-9.205.505,66
Fondsvermögen	3.289.096.268,46
Umlaufende Anteile	28.532.807
Anteilwert	115,27 EUR

PrivatFonds: Konsequent pro

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
							EUR	%
Investmentfondsanteile ¹⁾								
Deutschland								
DE000DWS1UQ9	DWS COVERED BOND FUND	EUR	0	0	801.581	56,7000	45.449.642,70	1,38
DE0008491069	UNIEURORENTA	EUR	1.012.139	0	2.568.183	67,9500	174.508.034,85	5,32
DE0005326599	UNIINSTITUTIONAL PREMIUM CORPORATE BONDS	EUR	0	0	424.227	57,0000	24.180.939,00	0,74
DE0009750133	UNIONGELDMARKTFONDS	EUR	0	0	355.646	49,1600	17.483.557,36	0,53
							261.622.173,91	7,97
Frankreich								
FR0000978371	AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR	0	0	600	45.131,8359	27.079.101,54	0,82
FR0007078811	METROPOLE GESTION METROPOLE SELECTION	EUR	0	19.865	27.824	563,1700	15.669.642,08	0,48
FR0010186726	NATIXIS EUROPEAN ABS IG	EUR	20	0	156	122.719,4700	19.144.237,32	0,58
FR0010757831	SYQUANT CAPITAL - HELIUM OPPORTUNITES	EUR	23.574	0	40.112	1.268,0600	50.864.422,72	1,55
FR0010644674	UBAM CONVERTIBLES EURO 10-4	EUR	0	0	10.665	1.791,5700	19.107.094,05	0,58
							131.864.497,71	4,01
Großbritannien								
IE00BDCTH90	CHEYNE SELECT UCITS FUND PLC. - CHEYNE EUROPEAN MID CAP EQUITY FUND	EUR	0	0	6.896	1.152,8956	7.950.368,06	0,24
GB0033874768	FIRST STATE INVESTMENTS ICVC - ASIA PACIFIC LEADERS FUND	GBP	0	756.978	3.391.902	4,9057	22.586.743,10	0,69
GB0033873919	FIRST STATE INVESTMENTS ICVC - GLOBAL EMERGING MARKETS LEADERS FUND	GBP	0	0	1.876.468	4,0289	10.262.117,46	0,31
IE00B8G2MF47	INSIGHT LIBOR PLUS FUND	EUR	14.815.776	0	14.815.776	1,0751	15.928.440,78	0,48
GB00803KP231	J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK UMBRELLA FUND - UK EQUITY INCOME FUND	GBP	0	3.971.952	10.024.567	1,7010	23.146.176,83	0,70
IE0032904330	J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FUND PLC. - EURO A SHS FUND	EUR	0	1.795.609	6.088.657	3,0740	18.716.531,62	0,57
IE00BLP5S791	OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC. - OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND	EUR	6.603.474	0	40.721.269	1,5296	62.287.253,06	1,89
							160.877.630,91	4,88
Irland								
IE0004766675	COMGEST GROWTH PLC. - EUROPE	EUR	0	510.779	1.757.716	19,1100	33.589.952,76	1,02
IE00B5L6Z216	GAM STAR FUND PLC. - CAPITAL APPRECIATION US EQUITY	USD	1.020.000	0	1.020.000	14,2012	12.978.428,46	0,39
IE00B6TLWG59	GAM STAR FUND PLC. - CAT BOND FUND	EUR	320.000	0	1.866.000	12,7077	23.712.568,20	0,72
IE00B3VHWQ03	GLG INVESTMENTS VI PLC. - EUROPEAN ALPHA ALTERNATIVE UCITS	EUR	173.609	0	369.292	119,1100	43.986.370,12	1,34
IE00B5429P46	GLG INVESTMENTS VI PLC. - EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE	EUR	0	0	64.727	113,0400	7.316.740,08	0,22
IE00BD616X26	GLG INVESTMENTS VI PLC. - GLOBAL EQUITY ALTERNATIVE	EUR	58.270	0	321.585	94,1000	30.261.148,50	0,92
IE00BLG30Y36	HEDGE INVEST INTERNATIONAL FUNDS - HI NUMEN CREDIT FUND	EUR	167.435	0	433.764	101,6000	44.070.422,40	1,34
DE000A0J2060	ISHARES PLC. - MSCI NORTH AMERICA UCITS ETF	EUR	495.164	811.917	495.164	32,5800	16.132.443,12	0,49
IE00BCCW0T67	MUZINICH FUNDS - EMERGING MARKETS SHORT DURATION FUND	EUR	0	0	207.406	102,1900	21.194.819,14	0,64
IE0033758917	MUZINICH FUNDS - ENHANCED YIELD SHORT-TERM FUND	EUR	254.023	26.965	627.020	151,9300	95.263.148,60	2,90
IE00B85RQ587	MUZINICH FUNDS - LONG SHORT CREDIT YIELD	EUR	127.095	0	250.001	123,2700	30.817.623,27	0,94
IE00B5ZR2157	PIMCO EURO SHORT MATURITY SOURCE ETF	EUR	646.925	0	646.925	101,5500	65.695.233,75	2,00
IE00B6VHBN16	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC. - CAPITAL SECURITIES FUND	EUR	1.308.385	3.982.277	4.045.070	11,7900	47.691.375,30	1,45
IE00B80G9288	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC. - INCOME FUND	EUR	1.167.315	3.196.618	4.073.661	12,1300	49.413.507,93	1,50
IE00BH7Y7M45	RUSSELL INVESTMENT CO PLC. - ACADIAN EMERGING MARKETS EQUITY UCITS II	USD	0	0	869.000	11,7400	9.140.811,76	0,28
							531.264.593,39	16,15
Luxemburg								
LU0011963674	ABERDEEN GLOBAL - JAPANESE EQUITY FUND	JPY	0	0	4.459.151	406,3193	13.556.292,14	0,41
LU0235308482	ALKEN FUND SICAV - EUROPEAN OPPORTUNITIES	EUR	0	45.647	113.511	198,6600	22.550.095,26	0,69
LU0706717518	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ ADVANCED FIXED INCOME EURO	EUR	0	0	28.492	1.096,1000	31.230.081,20	0,95
LU0272941112	AMUNDI FUNDS - ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQUITIES	EUR	0	0	18.828	1.445,1100	27.208.531,08	0,83
LU0194345913	AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES - US SHORT DURATION HIGH YIELD	EUR	188.925	155.438	511.336	159,8800	81.752.399,68	2,49
LU0800573429	AXA WORLD FUNDS - EMERGING MARKETS SHORT DURATION BONDS	EUR	193.324	0	556.263	105,7900	58.847.062,77	1,79
LU0072462186	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN VALUE FUND	EUR	0	152.039	403.144	61,4300	24.765.135,92	0,75
LU0411704413	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN STRATEGIES FUND	EUR	267.898	0	525.133	131,8200	69.223.032,06	2,10
LU0628638388	BNY MELLON COMPASS FUND - EURO CREDIT SHORT DURATION FUND	EUR	0	0	3.295.605	9,5500	31.473.027,75	0,96
LU0462954396	DB PLATINUM IV - SYSTEMATIC ALPHA	EUR	133.129	0	402.506	133,3900	53.690.275,34	1,63
LU0145654009	DEUTSCHE INVEST I - EURO-GOV BONDS	EUR	0	0	323.872	189,2800	61.302.492,16	1,86
LU0145657366	DEUTSCHE INVEST I - EURO BONDS SHORT	EUR	394.034	0	806.141	151,3300	121.993.317,53	3,71
LU0332316016	EAST CAPITAL LUX - BALKAN FUND	EUR	0	0	1.081.340	9,6608	10.446.609,47	0,32
LU1155061614	EXANE FUNDS 1 - EXANE ARCHIMEDES FUND CL. E	EUR	2.101	0	5.101	10.157,3700	51.812.744,37	1,58
LU0195949473	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN EUROPEAN SMALL-MID CAP GROWTH FUND	EUR	183.036	234.260	449.568	42,4500	19.084.161,60	0,58
LU0029875118	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND	USD	0	701.431	453.016	23,1200	9.384.221,77	0,29
LU0490769915	GARTMORE SICAV - UNITED KINGDOM ABSOLUTE RETURN	EUR	3.125.887	0	8.206.366	6,7413	55.321.575,12	1,68
LU0997480107	GENERALI INVESTMENTS SICAV - EUROPEAN RECOVERY EQUITY FUND	EUR	177.220	0	300.473	90,3700	27.153.745,01	0,83
LU0451950587	HENDERSON HORIZON - EURO CORPORATE BOND FUND	EUR	0	0	216.185	147,5200	31.891.611,20	0,97
LU0579399311	IGNIS ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND	EUR	0	0	20.323.932	1,1361	23.090.019,15	0,70
LU0243957825	INVESCO EURO CORPORATE BOND FUND	EUR	1.291.075	1.950.839	3.875.569	16,8273	65.215.362,23	1,98
LU0406668342	JPMORGAN FUNDS - SYSTEMATIC ALPHA	EUR	45.000	0	340.355	115,4000	39.276.967,00	1,19
LU0189453631	JULIUS BÄR MULTIBOND - ABS FUND	EUR	184.221	0	275.721	109,6700	30.238.322,07	0,92
LU0260080637	JUPITER GLOBAL FUND - EUROPEAN GROWTH MUTUAL FUND	EUR	201.912	334.595	1.354.819	35,2800	47.798.014,32	1,45
LU0522256634	JUPITER JGF - GLOBAL CONVERTIBLES	EUR	493.290	0	2.114.841	12,3200	26.054.841,12	0,79
LU0816333396	LGT LUX I - CAT BOND FUND	EUR	0	0	139.279	115,5200	16.089.510,08	0,49

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
						EUR		%
LU0210002647	LO FUNDS - ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	1.320.822	0	4.179.827	11,8553	49.553.103,03	1,51
LU0394778749	LO FUNDS - CONVERTIBLE BOND ASIA USD	USD	757.859	1.290.475	3.733.766	15,0183	50.241.750,67	1,53
LU0623725164	MAN UMBRELLA SICAV - MAN CONVERTIBLES GLOBAL	EUR	56.865	50.659	166.892	122,7600	20.487.661,92	0,62
LU0562189042	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS - AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND	EUR	235.335	0	529.773	121,1800	64.197.892,14	1,95
LU0994402526	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS - ENHANCED VOLATILITY PREMIUM FUND	EUR	90.083	0	90.083	102,3100	9.216.391,73	0,28
LU0333226826	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS - MARSHALL WACE TOPS UCITS FUND	EUR	29.000	0	681.147	136,5200	92.990.188,44	2,83
LU0360491038	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - DIVERSIFIED ALPHA PLUS FUND	EUR	340.620	0	1.110.723	32,5800	36.187.355,34	1,10
LU0994402526	NATIXIS AM FUNDS - SEEBYOND VOLATILITY EQUITY STRATEGIES	EUR	0	0	235	48.764,6300	11.459.688,05	0,35
LU0747315207	NN (L) SICAV - EURO COVERED BOND	EUR	0	0	1.800	5.988,5000	10.779.300,00	0,33
LU0539144625	NORDEA 1 - EUROPEAN COVERED BOND FUND	EUR	0	0	1.872.430	13,0400	24.416.487,20	0,74
LU0772957808	NORDEA 1 SICAV - NORTH AMERICAN ALL CAP FUND	USD	0	102.337	126.954	148,1000	16.846.059,85	0,51
LU0263854829	PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED INFRASTRUCTURE EUR (I - ACC.)	EUR	0	0	89.177	178,2600	15.896.692,02	0,48
LU0635020901	PICTET TOTAL RETURN - KOSMOS	EUR	0	0	253.444	108,7100	27.551.897,24	0,84
LU0133660984	PIONEER FUNDS - EURO CORPORATE BOND	EUR	0	0	3.234.635	10,0100	32.378.696,35	0,98
LU0229385769	PIONEER FUNDS - EURO CORPORATE SHORT-TERM	EUR	0	0	12.000	1.268,1600	15.217.920,00	0,46
LU0307383066	PIONEER FUNDS - EUROPEAN POTENTIAL	EUR	4.667	5.708	13.049	1.465,3800	19.121.743,62	0,58
LU0425027157	ROBECO CAPITAL GROWTH - ROBECO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS	EUR	0	0	228.958	111,1000	25.437.233,80	0,77
LU0273643493	RWC FUNDS SICAV - RWC GLOBAL CONVERTIBLES FUND	EUR	3.404	6.297	17.121	1.487,6900	25.470.740,49	0,77
LU1078767826	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	0	0	1.520.000	21,4100	32.543.200,00	0,99
LU0765417018	SKY HARBOR GLOBAL FUNDS - US SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	221.412	0	553.026	108,0400	59.748.929,04	1,82
LU0132667782	UBAM - EUROPE EQUITY	EUR	0	0	48.027	409,6200	19.672.819,74	0,60
LU0200666799	UNIINSTITUTIONAL CONVERTIBLES PROTECT	EUR	71.484	100.540	639.421	75,5100	48.282.679,71	1,47
LU0509230370	UNIINSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY	EUR	0	0	1.896	9.717,2000	18.423.811,20	0,56
LU0262776809	UNIOPT4	EUR	0	0	267.590	100,4000	26.866.036,00	0,82
LU0201780276	UNIRESERVE: EURO -M-	EUR	0	0	2.295	9.938,5500	22.808.972,25	0,69
LU0247467987	UNIRESERVE: EURO-CORPORATES	EUR	0	0	251.346	42,1800	10.601.774,28	0,32
LU0946790796	XAIA CREDIT BASIS II (IT)	EUR	8.000	0	30.820	1.051,4000	32.404.148,00	0,99
LU0946790952	XAIA CREDIT DEBT CAPITAL (IT)	EUR	0	0	24.276	980,5800	23.804.560,08	0,72
						1.893.057.179,59	57,55	

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B6TYHG95	WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS DUBLIN PLC. - STRATEGIC EUROPEAN EQUITY PORT	EUR	0	394.352	832.065	19,2200	15.992.289,30	0,49
						15.992.289,30	0,49	

Investmentfondsanteile

2.994.678.364,81 91,05

Wertpapiervermögen

2.994.678.364,81 91,05

Optionen

Long-Positionen

USD

CALL ON S&P 500 INDEX DEZEMBER 2015/2500,00	0	0	400		1.791,95	0,00	
						1.791,95	0,00

Long-Positionen

1.791,95 0,00

Optionen

1.791,95 0,00

Terminkontrakte

Long-Positionen

EUR

DOW JONES STOXX 600 BANKS INDEX FUTURE DEZEMBER 2015	2.864	0	2.864		-1.096.912,00	-0,03	
EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2017	5.600	0	5.600		-3.835.950,00	-0,12	
EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2019	0	0	2.269		-664.180,00	-0,02	
EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2020	0	0	2.269		-1.416.880,00	-0,04	
						-7.013.922,00	-0,21

Long-Positionen

-7.013.922,00 -0,21

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Short-Positionen							
EUR							
	DOW JONES STOXX 600 UTILITIES INDEX FUTURE DEZEMBER 2015	0	1.946	-1.946		-386.271,27	-0,01
	EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2016	0	5.600	-5.600		2.039.500,00	0,06
						<u>1.653.228,73</u>	<u>0,05</u>
Short-Positionen							
						<u>1.653.228,73</u>	<u>0,05</u>
Terminkontrakte							
						<u>-5.360.693,27</u>	<u>-0,16</u>
Bankguthaben - Kontokorrent							
						<u>264.629.367,41</u>	<u>8,05</u>
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						<u>35.147.437,56</u>	<u>1,06</u>
Fondsvermögen in EUR							
						<u>3.289.096.268,46</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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30.09.2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7367
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6496
Japanischer Yen	JPY	1	133,6530
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9030
Norwegische Krone	NOK	1	9,5196
Schwedische Krone	SEK	1	9,3605
Schweizer Franken	CHF	1	1,0905
US amerikanischer Dollar	USD	1	1,1161

Zu- und Abgänge vom 01.04.2015 bis 30.09.2015

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
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Frankreich			
FR0010655738	AMUNDI ETF MSCI NORDIC UCITS ETF	0	53.524
Großbritannien			
IE00B241FC99	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC. - CLEARBRIDGE U.S. AGGRESSIVE GROWTH FUND	0	183.482
Optionen			
USD			
	CALL ON S&P 500 INDEX SEPTEMBER 2015/2.140,00	1.548	1.548
Terminkontrakte			
EUR			
	10YR EURO-BTP 6% FUTURE JUNI 2015	0	182
	DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE DEZEMBER 2015	259	259
	DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE JUNI 2015	502	502
	DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	78	78
	DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	290	290
	DOW JONES STOXX 600 BANKS INDEX FUTURE JUNI 2015	0	2.598
	DOW JONES STOXX 600 BANKS INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	5.442	5.442
	DOW JONES STOXX 600 OIL & GAS INDEX (PRICE) (EUR) FUTURE SEPTEMBER 2015	2.143	2.143
	DOW JONES STOXX 600 UTILITIES INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	1.946	1.946
	EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2015	2.100	0
	EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2016	0	2.100
	EUREX DOW JONES STOXX 600 AUTOMOBILES & PARTS INDEX FUTURE JUNI 2015	854	0
	EUREX DOW JONES STOXX 600 AUTOMOBILES & PARTS INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	854	854
	EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015	6.256	6.256

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE JUNI 2015	21.116	21.875
	EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	3.456	3.456
	EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	22.027	22.027
GBP			
	EURO CURRENCY FUTURE SEPTEMBER 2015	130	130
	EURO CURRENCY FUTURE SEPTEMBER 2015	1.317	1.317
	FTSE 100 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	199	199
USD			
	CBT 10YR US T-BOND NOTE FUTURE JUNI 2015	1.353	0
	CBT 10YR US T-BOND NOTE FUTURE SEPTEMBER 2015	3.058	3.058
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	193	193
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	774	774
	EURO CURRENCY FUTURE JUNI 2015	1.305	0
	EURO CURRENCY FUTURE SEPTEMBER 2015	3.734	3.734
	EURO CURRENCY FUTURE SEPTEMBER 2015	192	192
	NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE JUNI 2015	160	757
	NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE SEPTEMBER 2015	1.352	1.352

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.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2015

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2015. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investmentfondsanteile aus Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten. Die gestellten Sicherheiten börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten und die erhaltenen Sicherheiten börsennotierter Derivate in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben / Sonstige Bankverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen

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.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2014:
Euro 166,670 Millionen
nach Gewinnverwendung

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:

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

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

Volksbank Wien-Baden AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
Quoniam Funds Selection SICAV
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital 2017
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta 5J
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates 2016
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM
2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGarant: 3 Chancen (2016)
UniGarant: 3 Chancen (2016) II
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: Best of World (2016)
UniGarant: Best of World (2016) II
UniGarant: BRIC (2017)

UniGarant: BRIC (2017) II
UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
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: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2016)
UniGarant: Deutschland (2016) II
UniGarant: Deutschland (2016) III
UniGarant: Deutschland (2017)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Dividendenstars (2016)
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Europa (2016)
UniGarant: Europa (2016) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional EM Bonds 2016
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible
2017
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentra-
ted

UniInstitutional European Mixed Trend
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Bonds Select
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainab-
le
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short
Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustain-
able
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities
Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOpti4
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOptiRenta 2015
UniProfiAnlage (2016)
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2

UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A.
verwaltet ebenfalls Fonds nach dem
Gesetz vom 13. Februar 2007
über spezialisierte Investmentfonds.

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

004455 11.15