



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2016

UniOptimus -net-

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniOptimus -net-	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 284 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 4,2 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 2.880 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 12.250 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 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.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die internationalen Finanzmärkte waren in den letzten sechs Monaten vor allem von der Geldpolitik der internationalen Notenbanken, der Brexit-Abstimmung in Großbritannien und einer Erholung der Rohstoffpreise geprägt. Positiv auf die Aktienmärkte wirkten zunächst die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison sowie zufriedenstellende Konjunkturdaten. Nach dem unerwarteten Votum der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union kam es Ende Juni zu einem Kurseinbruch. Dieser konnte im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Im August und September tendierten die Aktienkurse dann seitwärts, da sich die positiven und negativen Meldungen die Waage hielten. Zudem drehte sich das Übernahmekarussell weiter. Ende September überraschte dann die OPEC mit der Ankündigung, die Ölförderung zu deckeln, was sich positiv auf den Ölpreis auswirkte. Darüber hinaus hatte die Geldpolitik der großen Notenbanken in den USA, Japan und Europa immer wieder Einfluss. Diese gab vor allem die Richtung an den Rentenmärkten vor. Die Frage, ob und wann die US-Notenbank Fed nun endlich den nächsten Zinserhöhungsschritt macht, war das marktbeherrschende Thema. Da sie bislang davon abgesehen hat, konnten die US-Rentenmärkte zulegen. In Europa zeigte sich ein anderes Bild: Die Europäische Zentralbank unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni 2016 auch Unternehmensanleihen umfasste. Hier verbuchte der Rentenmarkt leichte Zuwächse. Höher verzinsliche Papiere wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten deutlich von dem bisherigen Ausbleiben einer US-Zinserhöhung sowie von der Suche der Investoren nach positiver Rendite.

Rentenmärkte weitgehend von der Geldpolitik bestimmt

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Als belastend erwies sich vor allem eine starke Emissionstätigkeit am langen und ultralangen Ende der Zinsstrukturkurve. So waren die Finanzminister

versucht, sich möglichst langfristig zu niedrigen Konditionen zu verschulden und gaben Papiere mit Laufzeiten von 30, 50 und sogar 100 Jahren heraus. Ab Mai setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahende EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Über weite Strecken war jedoch die Sommerpause merklich zu spüren, was an geringen Handelsumsätzen abzulesen war. Die Ankäufe der Europäischen Zentralbank erwiesen sich als stützend. Dies war vor allem bei Peripherieanleihen deutlich zu spüren. Weder die Krise im italienischen Bankensektor, noch die schwierige Regierungsbildung in Spanien erwiesen sich als kursbelastend. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich in Summe ein Plus von 0,7 Prozent.

Der Handel am US-Rentenmarkt war in erster Linie von den Äußerungen der US-Notenbank Fed geprägt. Zunächst handelten die Papiere seitwärts, bis es Mitte Mai Hinweise auf einen möglicherweise schon bald folgenden Zinsschritt gab. Die Renditen zogen daraufhin kurzzeitig an. Ein überraschend schwacher US-Arbeitsmarktbericht und weitere Wirtschaftszahlen, die hinter den Erwartungen zurückblieben, ließen im Juni jedoch Zweifel an dem Vorhaben aufkommen. Vor dem Hintergrund des Brexit-Votums erschienen weitere Schritte dann immer unwahrscheinlicher, sodass die Renditeentwicklung wieder deutlich rückläufig war. Gute Konjunkturdaten im Sommer ließen jedoch wieder Spekulationen über eine weitere mögliche Zinserhöhung der US-Notenbank aufkommen. Die Kommentare der verschiedenen Fed-Mitglieder sorgten für größere Schwankungen in beide Richtungen. Nach dem Notenbankensymposium im amerikanischen Jackson Hole schien eine Zinserhöhung im September schon als ausgemachte Sache. Die Rendite zehnjähriger Papiere, die Anfang Juli noch bei rund 1,35 Prozent lag, stieg im Vorfeld der Sitzung auf über 1,7 Prozent an. Letztlich entschieden sich die Währungshüter aber dafür, weiter abzuwarten. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 2,0 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen erfuhr zunächst durch die bloße Absicht, ab Juni dann durch die konkreten Käufe von Anleihen durch die EZB eine massive Unterstützung. Die Folge waren weiter rückläufige Renditen. Im Spätsommer gelang es sogar den ersten Unternehmen, sich zu negativen Renditen zu refinanzieren. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00, verteuerten sich Unternehmensanleihen um 3,6 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war ein kräftiges Plus von 9,3 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte größtenteils freundlich

Die globalen Aktienmärkte haben im vergangenen Halbjahr eine regelrechte Achterbahnfahrt absolviert. Die Unsicherheit über den Kurs der US-Notenbankpolitik, die Ölpreisschwäche sowie die Brexit-Abstimmung in Großbritannien waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Der MSCI World Index konnte dennoch in lokaler Währung per saldo um 4,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone trat der EURO STOXX 50 mit einem kleinen Minus von -0,1 Prozent auf der Stelle. Der deutsche Leitindex DAX hingegen gewann 5,5 Prozent. Nach einem verhaltenen Start in das Halbjahr wegen Sorgen über die weitere Politik der Europäischen Zentralbank, ging es vorübergehend wieder aufwärts. Vor allem der höhere Ölpreis beflügelte Öl- und Gaswerte. Anschließend verunsicherten eine verhaltene Berichtsaison, Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Dann zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten, in denen die Auswirkungen des geplanten EU-Austritts der Briten noch gar nicht enthalten waren, kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Stützend wirkten ebenfalls die robusten Quartalsergebnisse vieler Unternehmen sowie rege Übernahmeaktivitäten. Im September ging es wieder leicht nach unten. Die Europäische Zentralbank hatte sich auf ihrer letzten Sitzung vorerst gegen weitere geldpolitische Maßnahmen entschieden, was für Enttäuschung sorgte.

Der Beginn des Halbjahrs war in den USA von relativer Stabilität geprägt. Der positive Verlauf der Berichtsaison für das erste Quartal wirkte unterstützend. Die Lage verbesserte sich weiter, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Mit dem Brexit-Votum, das die US-Börsen ebenfalls belastete, schien der nächste Zinsschritt der US-Notenbank Fed in weite Ferne gerückt zu sein. Im Juli ging es dank einer weiteren erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen wieder nach oben. Danach rückte dann die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed noch in diesem Jahr wieder in den Vordergrund. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr 5,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 3,5 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index 1,8 Prozent ab. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Der Brexit Ende Juni erwies sich hier nur als ein zusätzlicher Belastungsfaktor, der den Yen-Wechselkurs noch weiter nach oben trieb. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte Anfang August zusätzlich ein Konjunkturpaket über umgerechnet 118 Milliarden Euro zur Förderung der heimischen Wirtschaft. Im September kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt tendierte wieder etwas schwächer.

Die Börsen der Schwellenländer konnten sich vor dem Hintergrund der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise gut entwickeln. Die Aussicht auf einen weiteren Aufschub möglicher US-Zinserhöhungen wirkte sich tendenziell positiv aus. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung um 6,6 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 Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,08	0,05	0,11	17,24

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Italien	16,13 %
Großbritannien	13,72 %
Niederlande	11,96 %
Deutschland	11,61 %
Frankreich	10,82 %
Schweiz	6,21 %
Luxemburg	3,96 %
Spanien	3,66 %
Kanada	3,42 %
Dänemark	3,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,06 %
Irland	2,53 %
Australien	2,08 %
Belgien	1,52 %
Türkei	1,18 %
Norwegen	0,89 %
Jungferninseln (GB)	0,83 %
Schweden	0,63 %
Japan	0,53 %
Europäische Gemeinschaft	0,47 %
Wertpapiervermögen	98,30 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,00 %
Festgelder	0,89 %
Bankguthaben	0,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,09 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	53,94 %
Automobile & Komponenten	10,95 %
Staatsanleihen	8,24 %
Sonstiges	7,92 %
Investmentfondsanteile	3,30 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,03 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,27 %
Energie	1,92 %
Immobilien	1,75 %
Hardware & Ausrüstung	1,17 %
Versicherungen	1,14 %
Software & Dienste	0,92 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,47 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,47 %
Wertpapiervermögen	98,30 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,00 %
Festgelder	0,89 %
Bankguthaben	0,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,09 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 333.361.993,42)	333.183.319,07
Optionen	38.904,96
Festgelder	3.000.000,00
Bankguthaben	2.398.766,86
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.052.617,08
	339.673.607,97

Sonstige Bankverbindlichkeiten	-12.187,97
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-455.512,88
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-13.728,47
Zinsverbindlichkeiten	-902,17
Sonstige Passiva	-225.034,06
	-707.365,55

Fondsvermögen	338.966.242,42
----------------------	-----------------------

Umlaufende Anteile	479.363,228
Anteilwert	707,12 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1344520728	0,209 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019)	0	0	2.500.000	100,5810	2.514.525,00	0,74
XS1371522407	0,202 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	4.500.000	0	4.500.000	100,0750	4.503.375,00	1,33
XS1234553391	0,201 % Achmea Bank NV EMTN FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	99,8520	2.995.560,00	0,88
XS1291332952	0,875 % Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018)	0	0	2.900.000	101,4980	2.943.442,00	0,87
XS0805452405	3,000 % AEGON NV EMTN v.12(2017)	2.400.000	0	2.400.000	102,5280	2.460.672,00	0,73
DE000A180872	0,000 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	1.400.000	0	1.400.000	100,1000	1.401.400,00	0,41
XS0997144505	2,875 % Allied Irish Banks Plc. EMTN v.13(2016)	4.475.000	0	4.475.000	100,4468	4.494.993,68	1,33
IT0005058729	0,177 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.A MBS v.14(2028)	0	476.571	1.200.000	99,9066	1.198.878,77	0,35
XS1198677897	1,250 % Bank of Ireland EMTN v.15(2020)	1.200.000	960.000	240.000	103,0900	247.416,00	0,07
XS1344742892	0,100 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2019)	0	0	5.500.000	100,7900	5.543.450,00	1,64
XS1398537925	0,555 % Bank of Nova Scotia Reg.S. EMTN FRN v.16(2018)	3.500.000	0	3.500.000	100,9700	3.533.950,00	1,04
XS0994431467	0,261 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	0	5.000.000	100,0454	5.002.272,25	1,48
XS1069617949	0,251 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2017)	0	0	2.000.000	100,2650	2.005.300,00	0,59
XS1022299082	0,302 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.14(2018)	0	0	2.000.000	100,2470	2.004.940,00	0,59
XS0479945353	4,000 % Barclays Bank Plc. EMTN v.10(2017)	0	0	1.400.000	101,1462	1.416.046,55	0,42
DE000BLB1J31	0,122 % Bayerische Landesbank FRN v.12(2017)	0	0	5.500.000	100,1990	5.510.945,00	1,63
BE6289572925	0,247 % Belfius Bank SA/NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	2.000.000	0	2.000.000	100,3500	2.007.000,00	0,59
XS1239103465	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.15(2018)	2.000.000	0	2.000.000	99,9820	1.999.640,00	0,59
XS1352989484	0,112 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	0	0	2.000.000	100,0130	2.000.260,00	0,59
XS1363560548	0,355 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	2.100.000	100,8410	2.117.661,00	0,62
XS1275477930	0,000 % BMW Finance NV FRN v.15(2017)	3.500.000	0	3.500.000	99,9220	3.497.270,00	1,03
BE0934083701	5,650 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN v.08(2018)	0	0	1.500.000	107,9060	1.618.590,00	0,48
XS0807802573	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN v.12(2018)	3.100.000	0	3.100.000	104,5630	3.241.453,00	0,96
FR0010576454	4,550 % BPCE S.A. EMTN v.08(2018)	448.000	0	3.323.000	106,0143	3.522.855,19	1,04
FR0011030980	4,200 % BPCE S.A. v.11(2017)	0	0	1.366.000	102,4930	1.400.054,38	0,41
FR0013094836	0,625 % BPCE SFH EMTN v.16(2020)	0	0	1.500.000	101,9410	1.529.115,00	0,45
XS1340900064	0,259 % Bumper 7 Cl.A Reg.S. ABS FRN v.16(2026)	1.800.000	0	1.800.000	99,9003	1.798.204,90	0,53
XS1347607530	0,007 % Caisse Centrale Desjardins Québec Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	2.500.000	100,1620	2.504.050,00	0,74
FR0013155868	0,385 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	2.800.000	0	2.800.000	100,7665	2.821.462,00	0,83
XS1417876759	0,531 % Citigroup Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	101,9300	3.057.900,00	0,90
DE000A127C39	0,500 % Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	0	0	900.000	101,2320	911.088,00	0,27
XS0453469941	0,880 % Credit Agricole Corporate & Investment Bank S.A. EMTN FRN v.09(2018)	0	0	2.500.000	100,8040	2.520.100,00	0,74
FR0011075084	4,100 % Crédit Agricole S.A. v.11(2018)	764.000	0	764.000	107,1300	818.473,20	0,24
XS1079975808	0,148 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017)	0	0	8.500.000	100,2180	8.518.530,00	2,51
XS0751166835	3,875 % Danske Bank A/S EMTN v.12(2017)	0	0	1.800.000	101,6551	1.829.792,20	0,54
XS1275834395	0,052 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020)	0	0	3.000.000	100,2220	3.006.660,00	0,89
DE000DHY4515	0,197 % Dte. Hypothekenbank AG EMTN FRN v.15(2017)	3.500.000	0	3.500.000	100,0490	3.501.715,00	1,03
XS1409635189	0,203 % Duncan Funding 2016-1 Plc. FRN Reg.S. MBS v.16(2063)	2.000.000	0	2.000.000	99,8742	1.997.483,24	0,59
XS1220057043	0,605 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	0	3.200.000	100,4490	3.214.368,00	0,95
XS1321405968	1,250 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2018)	0	0	600.000	101,6500	609.900,00	0,18
XS1362349869	0,882 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	1.500.000	101,1880	1.517.820,00	0,45
XS1292513105	0,679 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	3.200.000	101,2955	3.241.456,00	0,96
ES0338447008	0,000 % Fondo de Titulizacion de Activos Hipotecarios 11 FRN MBS v.02(2035)	0	279.584	3.302.300	97,9128	3.233.374,52	0,95
XS1402235060	0,402 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	2.000.000	0	2.000.000	100,6150	2.012.300,00	0,59
XS1130101931	0,452 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	2.700.000	100,8720	2.723.544,00	0,80
FR0013062684	0,252 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	1.000.000	100,8950	1.008.950,00	0,30
XS0213927667	0,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.05(2017)	1.700.000	0	1.700.000	99,9840	1.699.728,00	0,50
IT0004180292	0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.A3 MBS v.07(2033)	0	563.850	2.004.248	99,9005	2.002.253,05	0,59
IT0003963359	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle Srl. S.2005-1 -A- MBS v.05(2023)	0	125.567	233.574	99,5438	232.508,64	0,07
IT0005106049	0,250 % Italien v.15(2018)	0	0	8.500.000	100,5820	8.549.470,00	2,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
						EUR	
IT0005211138	0,000 % Italien v.16(2017)	4.500.000	0	4.500.000	100,2130	4.509.585,00	1,33
IT0005199341	0,000 % Italien v.16(2017)	2.300.000	0	2.300.000	100,1549	2.303.562,70	0,68
IT0005203523	0,000 % Italien v.16(2017)	5.000.000	0	5.000.000	100,1718	5.008.590,00	1,48
XS1034975588	0,102 % J.P.Morgan Chase & Co. Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	1.700.000	100,0850	1.701.444,49	0,50
DE000LBW8VH0	4,800 % Landesbank Baden-Württemberg FRN v.07(2017)	2.000.000	0	2.000.000	104,8100	2.096.200,00	0,62
XS134777531	0,207 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018)	0	0	3.000.000	100,0700	3.002.100,00	0,89
XS1130127571	0,152 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.14(2017)	0	0	3.000.000	100,0620	3.001.860,00	0,89
XS1311459934	0,203 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017)	0	0	2.700.000	100,1130	2.703.051,00	0,80
DE000A121LR3	0,400 % Mercedes-Benz Finanzman Turk AS EMTN v.15(2018)	0	0	4.000.000	99,8050	3.992.200,00	1,18
XS1153305435	0,000 % Mercedes-Benz Japan Co. Ltd. FRN v.14(2018)	0	0	1.800.000	99,5420	1.791.756,00	0,53
XS1284576581	0,750 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2019)	0	0	2.700.000	102,1760	2.758.752,00	0,81
XS1048519836	0,199 % National Australia Bank Ltd. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	2.500.000	100,5910	2.514.775,00	0,74
XS1385392888	0,349 % Nationwide Building Society FRN v.16(2018)	0	0	4.600.000	100,4600	4.621.160,00	1,36
XS1315154721	0,203 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	1.500.000	100,3220	1.504.830,00	0,46
LU1105951401	0,246 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019)	0	0	8.600.000	100,5400	8.646.440,00	2,55
XS1418632748	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v.16(2019)	1.500.000	0	1.500.000	100,5350	1.508.025,00	0,44
FR0012330124	0,272 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.14(2017)	0	0	1.000.000	100,2810	1.002.810,00	0,30
FR0012447068	0,157 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	2.500.000	99,8686	2.496.715,43	0,74
FR0011321447	4,625 % Renault S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	3.400.000	104,4090	3.549.906,00	1,05
XS1264601805	1,100 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)	0	0	1.100.000	101,7870	1.119.657,00	0,33
ES0337710018	0,000 % Santander Empresas 3 Cl.A2 MBS v.07(2049)	0	1.105.812	522.135	99,8877	521.548,57	0,15
XS1127958046	0,073 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2017)	0	0	4.000.000	100,0690	4.002.760,00	1,18
XS1098036939	0,401 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	5.000.000	100,8060	5.040.300,00	1,49
XS1070235004	0,326 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	8.500.000	100,6260	8.553.210,00	2,52
XS1292468987	0,098 % Shell International Finance B.V. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	3.700.000	100,2590	3.709.583,00	1,09
XS1220876384	0,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	0	0	2.800.000	100,4785	2.813.398,00	0,83
XS1419638215	0,302 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.16(2020)	2.100.000	0	2.100.000	101,2310	2.125.851,00	0,63
XS1264495000	0,133 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	3.700.000	100,4070	3.715.059,00	1,10
BE6282455565	0,521 % Solvay S.A. Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	1.500.000	100,5600	1.508.400,00	0,45
ES00000126V0	0,500 % Spanien v.14(2017)	0	0	1.500.000	100,7350	1.511.025,00	0,45
ES00000127D6	0,250 % Spanien v.15(2018)	0	0	6.000.000	100,7230	6.043.380,00	1,78
XS0693854605	3,875 % Standard Chartered Bank Plc. v.11(2016)	0	0	2.500.000	100,2009	2.505.022,25	0,74
XS1077632013	0,099 % Standard Chartered PLC EMTN FRN v.14(2017)	0	0	2.000.000	100,0050	2.000.100,00	0,59
IT0005199382	0,280 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl. 2016-1 v.16(2040)	2.000.000	0	2.000.000	99,8082	1.996.163,04	0,59
IT0005119562	0,480 % Sunrise S.r.l. S.A. S.A. FRN Reg.S. MBS v.15(2032)	0	1.488.089	5.111.911	99,9774	5.110.756,71	1,51
IT0005068314	0,422 % Sunrise Srl 2014-2 Cl.A1 FRN MBS v.14(2031)	0	2.867.207	1.651.777	99,9780	1.651.413,02	0,49
IT0005143133	0,530 % Sunrise Srl 2015-3 Cl.A1FRN ABS Reg.S. v.15(2035)	0	0	2.600.000	100,0002	2.600.004,45	0,77
DE000A1MA9H4	4,375 % ThyssenKrupp AG EMTN v.12(2017)	534.000	0	534.000	101,7365	543.272,86	0,16
IT0005199309	0,647 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2039)	2.500.000	230.003	2.269.997	98,6779	2.239.986,54	0,66
IT0004808421	5,000 % UniCredit S.p.A. v.12(2018)	0	0	4.059.000	107,1322	4.348.496,00	1,28
IT0004787476	6,100 % UniCredit S.p.A. v.12(2018)	0	0	1.400.000	107,6850	1.507.590,00	0,44
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S.A- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	146.367	942.986	98,7824	931.503,74	0,27
IT0004840960	0,203 % Voba Finance S.r.l. FRN MBS v.12(2050)	0	674.580	1.365.298	99,8316	1.362.998,77	0,40
XS1372838083	0,652 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	3.900.000	101,4110	3.955.029,00	1,17
DE000A185WC9	0,079 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S v.16(2018)	3.000.000	0	3.000.000	100,0640	3.001.920,00	0,89
DE000A18V120	0,648 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	2.900.000	100,7970	2.923.113,00	0,86
						270.097.499,14	79,68
						270.097.499,14	79,68

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1366341433	0,152 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.16(2018)	3.000.000	0	3.000.000	100,2370	3.007.110,00	0,89
XS1247516088	0,149 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	0	0	7.000.000	100,1940	7.013.580,00	2,07
XS1319598188	0,162 % Credit Suisse London Branch Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	2.500.000	100,1960	2.504.900,00	0,74
DE000A169GZ7	0,237 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	3.600.000	100,4290	3.615.444,00	1,07
XS1354256643	0,204 % DekaBank Deutsche Girozentrale Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	3.000.000	100,4020	3.012.060,00	0,89
DE000DL19SS0	0,608 % Dte. Bank AG FRN v.16(2018)	4.800.000	0	4.800.000	96,9793	4.655.006,40	1,37
XS0691019094	3,205 % FMC Finance VIII S.A. FRN v.11(2016)	0	0	1.600.000	100,0903	1.601.444,62	0,47
XS0458230322	8,000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.09(2017)	3.800.000	0	5.500.000	102,0986	5.615.422,19	1,66
IT0004849300	4,800 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2017)	0	0	1.636.000	104,5010	1.709.636,36	0,50
IT0004965791	2,600 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.13(2017)	0	0	1.100.000	102,2600	1.124.860,00	0,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
						EUR		
XS1382649553	0,079 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	3.500.000	0	3.500.000	100,3540	3.512.390,00	1,04	
XS1433235527	0,109 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	2.600.000	0	2.600.000	100,0860	2.602.236,00	0,77	
XS1412416486	0,277 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	1.800.000	0	1.800.000	101,0350	1.818.630,00	0,54	
DE000A2BN5K3	0,002 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	3.100.000	0	3.100.000	100,0850	3.102.635,00	0,92	
IT0004777121	5,000 % Unicredit S.p.A. EMTN v.11(2017)	0	0	3.160.000	105,3090	3.327.764,40	0,98	
IT0004984198	2,000 % UniCredit SpA v.14(2017)	1.300.000	0	1.300.000	101,2230	1.315.899,00	0,39	
						49.539.017,97	14,63	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						49.539.017,97	14,63	
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
XS0891009093	2,500 % BNP Paribas Stufenzinsanleihe v.13(2017)	0	0	753.000	100,9425	760.097,03	0,22	
						760.097,03	0,22	
Nicht notierte Wertpapiere						760.097,03	0,22	
Anleihen						320.396.614,14	94,53	
Investmentfondsanteile 2)								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	65.000	205.000	75.000	100,3000	7.522.500,00	2,22
						7.522.500,00	2,22	
Luxemburg								
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	EUR	470	100	370	9.906,0600	3.665.242,20	1,08
						3.665.242,20	1,08	
Investmentfondsanteile						11.187.742,20	3,30	
Zertifikate								
Nicht notierte Wertpapiere								
Europäische Gemeinschaft								
XS1377222911	Societe Generale S.A./EONIA Zert.v.16(2017)	EUR	1.600.000	0	1.600.000	99,9352	1.598.962,73	0,47
						1.598.962,73	0,47	
Nicht notierte Wertpapiere						1.598.962,73	0,47	
Zertifikate						1.598.962,73	0,47	
Wertpapiervermögen						333.183.319,07	98,30	
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Call on Euribor 3M Mid-curve Future März 2017/100,375		200	0	200		-10.000,00	0,00	
						-10.000,00	0,00	
USD								
Call on 3MO Eurodollar Future Dezember 2016/99,125		100	0	100		10.011,57	0,00	
Put on Eurodollar Mid-curve Future Oktober 2016/98,375		100	0	100		556,20	0,00	
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,75		0	0	200		5.561,98	0,00	
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/99,00		0	0	200		30.034,71	0,01	
						46.164,46	0,01	
Long-Positionen						36.164,46	0,01	
Short-Positionen								
EUR								
Call on Euribor 3M Mid-curve Future März 2017/100,25		0	200	-200		-20.000,00	-0,01	
Put on Euribor 3M Mid-curve Future März 2017/100,25		0	200	-200		55.000,00	0,02	
						35.000,00	0,01	
USD								
Call on Eurodollar Mid-curve Future Dezember 2016/99,125		0	100	-100		-6.118,18	0,00	
Call on Eurodollar Mid-curve Future Oktober 2016/99,00		0	100	-100		-1.112,40	0,00	
Put on Eurodollar Mid-curve Future Oktober 2016/98,25		0	100	-100		-556,20	0,00	
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,875		0	0	-400		-24.472,72	-0,01	
						-32.259,50	-0,01	
Short-Positionen						2.740,50	0,00	
Optionen						38.904,96	0,01	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
						EUR	
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
GBP							
3MO Sterling Future Dezember 2016		230	130	100		-13.728,47	0,00
						-13.728,47	0,00
Long-Positionen						-13.728,47	0,00
Terminkontrakte						-13.728,47	0,00
Festgelder						3.000.000,00	0,89
Bankguthaben - Kontokorrent						2.398.766,86	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						358.980,00	0,09
Fondsvermögen in EUR						338.966.242,42	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8649
Japanischer Yen	JPY	1	113,7746
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4767
Norwegische Krone	NOK	1	8,9797
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1237

Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 30. September 2016

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1373918645	0,299 % ABN AMRO Bank NV FRN v.16(2018)	0	4.500.000
IT0004918519	1,251 % Alba 5 SPV S.r.l. Ser.1-A FRN ABS v.13(2040)	0	120.483
PTGAMMOM0010	0,677 % ATLSM 4 A Reg.S. FRN ABS v.14(2043)	0	420.255
XS0940658361	2,750 % Bank of Ireland EMTN v.13(2016)	0	3.000.000
ES0414950560	5,750 % BANKIA S.A. .Pfe. v.01(2016)	0	4.000.000
ES0413679269	2,750 % Bankinter S.A. v.13(2016)	0	3.000.000
XS0973079204	0,296 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	5.000.000
IT0004941149	2,140 % Berica PMI S.r.l. Cl.A1X FRN ABS v.13(2057)	0	709.189
XS0618965973	4,000 % BNP Paribas Fortis Funding S.A. EMTN v.11(2016)	0	3.066.000
XS0542371629	2,625 % BNP Paribas S.A. v.10(2016)	0	2.200.000
ES0414970261	0,000 % CaixaBank S.A. FRN Pfe. v.06(2016)	0	3.500.000
ES0414970683	5,125 % Caixabank S.A. Pfe. v.11(2016)	0	5.100.000
XS0983548321	0,080 % Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.13(2016)	0	3.000.000
XS0426090485	4,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.09(2016)	0	4.500.000
XS1112847410	0,004 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2016)	0	5.000.000
XS0435879605	4,750 % EDP Finance BV EMTN v.09(2016)	0	1.900.000
XS0616431689	4,250 % Erste Group Bank AG Pfe. v.11(2016)	0	2.900.000
XS0925518903	0,288 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2016)	0	4.800.000
XS0625359384	4,500 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.11(2016)	0	4.500.000
XS0255243064	0,152 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.06(2016)	0	2.500.000
XS0255244112	4,500 % Goldman Sachs Group Inc. v.06(2016)	0	2.000.000
ES0347785000	4,250 % IM Cédulas 9 - Fondo de Titulización de Activos Pfe. v.06(2016)	0	1.200.000
XS0629960302	3,875 % ING Bank NV Pfe. v.11(2016)	0	4.242.000
IT0005020778	0,000 % Italien v.14(2016)	0	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0435070288	6,375 % Lloyds Bank Plc. Pfe. EMTN v.09(2016)	0	2.300.000
XS0970358064	0,118 % Lloyds Bank Plc. v.13(2016)	0	5.000.000
XS0938354338	0,409 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.13(2016)	0	2.500.000
DE000A12RX48	0,300 % Mercedes-Benz Finanzsman Turk AS EMTN v.14(2016)	0	4.500.000
XS1395370684	0,146 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	3.500.000	3.500.000
XS1074244317	1,000 % Santander Consumer Bank AS v.14(2016)	0	1.500.000
XS1145692833	0,123 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	2.000.000
IT0005027401	0,672 % Sunrise S.r.l. S.A FRN ABS v.14(2031)	0	1.105.011
XS0768453101	2,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.12(2016)	0	8.100.000
XS0304816076	0,577 % Telecom Italia S.p.A. EMTN FRN v.07(2016)	0	6.100.000
XS1105679366	0,000 % UBS AG (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.14(2016)	0	5.000.000
XS0927517911	0,233 % Volkswagen Bank GmbH FRN v.13(2016)	0	4.000.000
XS0453410978	4,250 % Westpac Banking Corporation EMTN v.09(2016)	0	3.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

IT0004808710	3,800 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2016)	0	5.000.000
IT0004849276	4,250 % UniCredit SpA. v.12(2016)	0	3.800.000
IT0004940877	2,500 % UniCredit S.p.A. v.13(2016)	0	2.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

XS1422960044	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.15(2018)	2.000.000	2.000.000
XS1391853311	0,261 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.16(2018)	3.000.000	3.000.000
XS1479936251	0,109 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	2.600.000	2.600.000

Optionen

EUR

Put on Euro-Schatz 2 Year Future Juli 2016/111,80	200	200
Put on Euro-Schatz 2 Year Future Juli 2016/111,90	100	100

GBP

Call on Libor 3M Sterling Mid-curve Future Dezember 2016/99,75	100	100
Call on Libor 3M Sterling Mid-curve Future Dezember 2016/99,875	100	100
Put on Libor 3M Sterling Mid-curve Future Dezember 2016/99,50	100	100
Put on 3MO Libor Currency Future September 2016/99,375	200	200
Put on 3MO Libor Currency Future September 2016/99,50	100	100

USD

Call on 3MO Eurodollar Future Dezember 2016/99,25	100	100
Call on 3MO Eurodollar Future Dezember 2016/99,375	100	100
Call on 3MO Eurodollar Future September 2016/99,125	150	150
Put on Eurodollar Mid-curve Future September 2016/98,50	150	150
Put on Eurodollar Mid-curve Future September 2016/98,625	150	150
Put on Eurodollar Mid-curve Future September 2016/98,75	150	150
Put on 2YR Treasury 6% Future April 2016/109,00	100	0
Put on 3MO Eurodollar Future April 2016/98,875	100	0
Put on 3MO Eurodollar Future April 2016/99,00	0	100
Put on 3MO Eurodollar Future Dezember 2016/99,00	100	100
Put on 3MO Eurodollar Future September 2016/99,125	150	150

Terminkontrakte

EUR

EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016	55	55
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016	70	0
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016	0	7

GBP

LIF 3MO Sterling Future Dezember 2017	30	30
3MO Sterling Future Juni 2017	100	100
3MO Sterling Future September 2016	150	150
3MO Sterling Future September 2016	100	100

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	CBT FED Fund 30Day Future Dezember 2016	60	60
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2016	320	320
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2016	100	100
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2018	350	350
	CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2016	100	0
	CME 3MO Euro-Dollar Future März 2018	100	100
	CME 3MO Euro-Dollar Future September 2016	200	200
	CME 3MO Euro-Dollar Future September 2016	150	150
	2YR Treasury 6% Future Juni 2016	100	0
	2YR Treasury 6% Future September 2016	100	100

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2016

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 2016. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, 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 Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

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

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und / oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte und/ oder OTC Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden nicht in der Vermögensaufstellung erfasst.

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

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 31.12.2015:
Euro 146,147 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

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
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.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

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 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
 PrivatFonds: Konsequent pro
 Quoniam Funds Selection SICAV
 SpardaRentenPlus
 UniAbsoluterErtrag
 UniAsia
 UniAsiaPacific
 UniAusschüttung
 UniDividendenAss
 UniDynamicFonds: Europa
 UniDynamicFonds: Global
 UniEM Fernost
 UniEM Global
 UniEM Osteuropa
 UniEuroAnleihen
 UniEuroAspirant
 UniEuroKapital
 UniEuroKapital Corporates
 UniEuroKapital -net-
 UniEuroKapital 2017
 UniEuropa
 UniEuropa Mid&Small Caps
 UniEuropaRenta
 UniEuroRenta Corporates
 UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
 UniEuroRenta Corporates 2016
 UniEuroRenta Corporates 2017
 UniEuroRenta Corporates 2018
 UniEuroRenta EM 2021
 UniEuroRenta EmergingMarkets
 UniEuroRenta Real Zins
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
 UniEuroRenta 5J
 UniEuroSTOXX 50
 UniExtra: EuroStoxx 50
 UniFavorit: Renten
 UniGarant: Aktien Welt (2020)
 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 (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 (2017)
 UniGarant: Deutschland (2018)
 UniGarant: Deutschland (2019)
 UniGarant: Deutschland (2019) II
 UniGarant: Emerging Markets (2018)
 UniGarant: Emerging Markets (2020)
 UniGarant: Emerging Markets (2020) II
 UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarant: Nordamerika (2021)
 UniGarant: Rohstoffe (2020)
 UniGarantExtra: Deutschland (2019)
 UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
 UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarantPlus: Europa (2018)
 UniGarantTop: Europa
 UniGarantTop: Europa II
 UniGarantTop: Europa III
 UniGarantTop: Europa IV
 UniGarantTop: Europa V
 UniGarant95: Aktien Welt (2020)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant95: Nordamerika (2019)
 UniGlobal II
 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
 UniInstitutional Basic Emerging Markets
 UniInstitutional Basic Global Corporates HY
 UniInstitutional Basic Global Corporates IG
 UniInstitutional CoCo Bonds
 UniInstitutional Convertibles Protect
 UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
 UniInstitutional EM Bonds 2016
 UniInstitutional EM Bonds 2018
 UniInstitutional EM Corporate Bonds
 UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Liquidity
 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
 UniInstitutional European Corporate Bonds +
 UniInstitutional European Equities Concentrated
 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 Sustainable
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
 UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
 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)
 UniOptima
 UniOpti4
 UniProfiAnlage (2017)
 UniProfiAnlage (2017/II)
 UniProfiAnlage (2017/6J)
 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