



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniWirtschaftsAspirant

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniWirtschaftsAspirant	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 265 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

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

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 12.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2016 im November 2015 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den EURO FUND AWARDS 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Von Greenwich Associates erhielten wir den Titel „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft. Ende November 2015 wurde der Union Investment Real Estate GmbH bei den Scope Awards eine Auszeichnung für „Retail Real Estate“ im Segment Offene Immobilienfonds verliehen.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

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

Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

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

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

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

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

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

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

Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts

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

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

In den USA richtete sich der Blick der Märkte auf die US-Notenbank Federal Reserve Fed. Zuerst reagierten die Märkte skeptisch auf die nahende Zinswende. Die sich verfestigende Klarheit, dass die Fed nach einem ersten Zinsschritt aber einen nur flachen Zinspfad verfolgen würde, führte schließlich jedoch zu deutlichen Kursgewinnen, sodass die Märkte im Dezember gelassen auf die erste Zinserhöhung seit gut zehn Jahren reagierten. Anfang 2016 kamen nach schwachen Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen

Befürchtungen auf, dass die konjunkturelle Dynamik in den USA unerwartet deutlich abflauen könnte. Selbst eine Rezession wurde nicht mehr ausgeschlossen. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit bezüglich der künftigen Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Unter dem Strich verbesserte sich der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr um 7,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index kletterte gleichzeitig um 8,6 Prozent.

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Klasse A
WKN A0JLXV
ISIN LU0252123129

Klasse I
WKN A1J1JU
ISIN LU0809575300

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	5,84	-2,67	-13,85	-
Klasse I	6,00	-2,39	-13,27	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	15,06 %
Mexiko	9,42 %
Niederlande	7,63 %
Brasilien	6,67 %
Türkei	6,22 %
Jungferninseln (GB)	6,10 %
Ungarn	5,12 %
Indien	4,01 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,90 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,64 %
Cayman Inseln	2,53 %
Pakistan	2,24 %
Rumänien	2,21 %
Supranationale Institutionen	1,88 %
Südafrika	1,39 %
Malaysia	1,35 %
Hongkong	1,17 %
Russland	1,16 %
Spanien	1,10 %
Südkorea	1,05 %
Kroatien	1,00 %
Uruguay	0,94 %
China	0,89 %
Philippinen	0,79 %
Deutschland	0,59 %
Mongolei	0,50 %
Irland	0,39 %
Kolumbien	0,38 %
Sambia	0,29 %
Großbritannien	0,27 %
Wertpapiervermögen	87,89 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,07 %
Bankguthaben	2,05 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	10,14 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	26,70 %
Energie	22,86 %
Banken	15,72 %
Investmentfondsanteile	9,22 %
Versorgungsbetriebe	5,38 %
Sonstiges	4,22 %
Automobile & Komponenten	1,48 %
Transportwesen	1,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,79 %
Investitionsgüter	0,18 %
Wertpapiervermögen	87,89 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,07 %
Bankguthaben	2,05 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	10,14 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 204.594.517,49)	200.781.123,31
Optionen	1.645,60
Bankguthaben	4.675.450,07
Sonstige Bankguthaben	1.293.859,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	15.165.820,49
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.687.398,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.388.274,53
Forderungen aus Devisentermingeschäften	300,00
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	114.883,85
Sonstige Forderungen	31.649,38
	229.140.405,29

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-53.347,47
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-25.559,39
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-139.867,74
Zinsverbindlichkeiten	-2.437,61
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-46.171,15
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-115.162,03
Sonstige Passiva	-259.569,58
	-642.114,97

Fondsvermögen	228.498.290,32
----------------------	-----------------------

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	172.193.117,32 EUR
Umlaufende Anteile	5.076.430,000
Anteilwert	33,92 EUR

Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	56.305.173,00 EUR
Umlaufende Anteile	715.083,000
Anteilwert	78,74 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2016

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

BRL

BRSTNCLTN749	0,000 % Brasilien v.14(2016)	0	0	2.500.000	936,8862	5.801.152,94	2,54
BRSTNCLTN6W5	0,000 % Brazil Letras do Tesouro Nacional LTN v.12(2016)	2.400.000	2.450.000	2.400.000	968,3188	5.755.950,77	2,52
						11.557.103,71	5,06

CNH

HK0000270386	4,150 % Agricultural Bank of China Ltd. "Green Bond" Reg.S. v. 15(2017)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	99,4000	1.351.075,83	0,59
XS1254575415	3,600 % Bank of China Ltd. (Abu Dhabi Branch) Reg.S. v.15(2017)	0	0	5.000.000	99,6250	677.067,05	0,30
XS1253962168	7,500 % Mongolei v.15(2018)	0	0	10.000.000	84,2910	1.145.709,59	0,50
XS0628622622	2,150 % Volkswagen International Finance NV v.12(2016)	0	0	25.000.000	99,6230	3.385.267,29	1,48
						6.559.119,76	2,87

EUR

XS0632248802	5,875 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Reszvenytársasag Zert. v. 11(2016)	0	0	5.000.000	100,6250	5.031.250,00	2,20
XS0638742485	5,250 % Rumänien v.11(2016)	3.000.000	0	5.000.000	101,2000	5.060.000,00	2,21
ES0L01609160	0,000 % Spanien v.15(2016)	2.500.000	0	2.500.000	100,0853	2.502.132,50	1,10
XS0250007498	4,500 % Südafrika EMTN v.06(2016)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,44
XS0240732114	3,500 % Ungarn v.06(2016)	4.600.000	0	6.600.000	101,1000	6.672.600,00	2,92
						20.265.982,50	8,87

IDR

XS1090177442	7,375 % European Bank for Reconstruction and Development GMTN v. 14(2019)	0	0	20.000.000.000	97,7910	1.295.009,44	0,57
XS1083298072	7,200 % European Investment Bank Reg.S. v.14(2019)	0	0	20.000.000.000	97,3340	1.288.957,57	0,56
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	25.000.000.000	0	25.000.000.000	103,0130	1.705.203,03	0,75
						4.289.170,04	1,88

INR

IN0020130038	7,280 % Indien v.13(2019)	0	0	250.000.000	99,7200	3.304.253,78	1,45
						3.304.253,78	1,45

MXN

MX0MGO0000Y4	5,750 % Mexiko v.15(2026)	75.000.000	0	75.000.000	98,4839	3.783.263,59	1,66
USP78625CA91	7,650 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.11(2021)	50.000.000	0	50.000.000	97,4230	2.495.006,04	1,09
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	20.000.000	0	45.000.000	84,0410	1.937.063,35	0,85
						8.215.332,98	3,60

TRY

TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	95,9500	2.991.146,58	1,31
						2.991.146,58	1,31

USD

XS0717839525	4,125 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN v.11(2017)	5.284.000	0	5.284.000	102,2500	4.741.872,92	2,08
XS0328390702	6,165 % Abu Dhabi National Energy Co. v.07(2017)	2.000.000	0	2.000.000	106,1250	1.862.822,54	0,82
USY1391CDU28	3,750 % Bank of China Ltd. v.11(2016)	3.000.000	0	3.000.000	101,4830	2.672.011,59	1,17
XS1143051115	1,524 % CNPC General Capital Ltd. FRN v.14(2017)	0	0	4.000.000	99,9295	3.508.144,64	1,54
US302154BJ77	1,492 % Export-Import Bank of Korea FRN v.13(2016)	0	0	1.200.000	100,4020	1.057.419,69	0,46
XS0701035320	3,750 % IPIC EMTN LTD. v.11(2017)	3.000.000	0	3.000.000	102,0000	2.685.624,01	1,18
US50065XAB01	4,000 % Korea National Oil Corporation v.11(2016)	0	0	1.522.000	101,5970	1.357.123,35	0,59
XS0776179656	6,250 % Kroatien v.12(2017)	2.500.000	0	2.500.000	103,8765	2.279.193,00	1,00
USN54360AB30	7,750 % Majapahit Holding BV v.06(2016)	1.500.000	0	5.000.000	103,5625	4.544.606,81	1,99
USN54360AC13	7,250 % Majapahit Holding BV v.07(2017)	1.191.000	0	1.191.000	106,4375	1.112.577,35	0,49
USY6244HAE81	6,875 % National Power Corporation v.06(2016)	0	0	2.000.000	103,0000	1.807.969,11	0,79
US71647NAD12	2,238 % Petrobras Global Finance BV FRN v.13(2016)	0	0	4.300.000	99,7500	3.764.481,31	1,65
US71647NAC39	2,000 % Petrobras Global Finance BV v.13(2016)	0	0	2.000.000	99,7500	1.750.921,54	0,77
XS0748305017	3,375 % QNB Finance Ltd. v.12(2017)	3.000.000	0	3.000.000	101,5730	2.674.381,25	1,17
XS0767469827	3,250 % Russland v.12(2017)	3.000.000	0	3.000.000	100,9000	2.656.661,40	1,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS0828779594	5,375 % Sambia v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	75,5000	662.629,45	0,29
US900123AZ36	7,000 % Türkei v.06(2016)	0	0	3.000.000	102,8200	2.707.214,32	1,18
US900123BE97	7,500 % Türkei v.09(2017)	0	0	2.000.000	106,9650	1.877.567,14	0,82
USM8931TAB54	3,124 % Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. FRN v.11(2016)	0	0	4.500.000	99,7500	3.939.573,46	1,72
US912796HX08	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2016) 3)	4.000.000	0	4.000.000	99,9631	3.509.322,66	1,54
USY9485PAA04	2,991 % Walaka Global Sukuk v.11(2016)	0	0	3.500.000	100,4600	3.085.922,42	1,35
						54.258.039,96	23,76
UYU							
US917288BD36	4,375 % Uruguay ILB v.01(2028)	0	0	18.000.000	93,2564	672.019,19	0,29
US760942AT98	5,000 % Uruguay ILB v.11(2018)	0	0	25.000.000	100,8040	1.474.792,42	0,65
						2.146.811,61	0,94
ZAR							
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	40.000.000	90,8590	2.169.624,68	0,95
						2.169.624,68	0,95
Börsengehandelte Wertpapiere						115.756.585,60	50,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
BRL							
USG6710EAN07	8,250 % Odebrecht Finance Ltd. v.13(2018)	0	0	3.700.000	45,0600	412.933,75	0,18
						412.933,75	0,18
CNH							
DE000A11QLF4	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2016)	0	0	10.000.000	99,7230	1.355.466,15	0,59
						1.355.466,15	0,59
COP							
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000.000	84,7860	867.568,63	0,38
						867.568,63	0,38
EUR							
XS0540449096	4,125 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social v.10(2017)	2.000.000	0	2.000.000	100,6250	2.012.500,00	0,88
XS0197620411	6,375 % Pemex Project Funding Master Trust v.04(2016)	5.000.000	0	5.000.000	102,0500	5.102.500,00	2,23
XS0456477578	5,500 % Petróleos Mexicanos EMTN v.09(2017)	3.000.000	0	3.000.000	103,3290	3.099.870,00	1,36
XS1172951508	2,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	79,2500	792.500,00	0,35
						11.007.370,00	4,82
USD							
US05463EAA64	4,750 % Axis Bank Ltd. v.10(2016)	0	0	1.250.000	100,2490	1.099.800,33	0,48
USP14486AE76	3,375 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. v.13(2016)	1.905.000	0	1.905.000	100,0625	1.672.977,56	0,73
XS0594008517	5,000 % Bank of Baroda (London Branch) Reg.S. v.11(2016)	0	0	3.000.000	101,3720	2.669.088,99	1,17
US12625GAA22	1,125 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2016)	0	0	3.000.000	99,9790	2.632.411,80	1,15
USG22004AF54	1,518 % CNPC General Capital Ltd. FRN Reg.S. v.14(2017)	0	0	1.000.000	99,9630	877.330,17	0,38
USY8793YAM40	6,875 % Pakistan v.07(2017)	5.628.000	0	5.628.000	103,6250	5.118.496,58	2,24
US71647NAJ81	3,002 % Petrobras Global Finance BV FRN v.14(2017)	0	0	3.000.000	96,5000	2.540.810,95	1,11
US71654QBK76	2,640 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN FRN v.13(2018)	5.000.000	0	5.000.000	97,7500	4.289.538,35	1,88
USG82003AB38	1,397 % Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	2.900.000	99,5000	2.532.473,23	1,11
USG82003AA54	1,750 % Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. Reg.S. v.14(2017)	2.000.000	0	5.000.000	100,1460	4.394.681,41	1,92
USU85528AB04	4,125 % State Bank of India (London Branch) v.12(2017)	2.300.000	0	2.300.000	102,7110	2.073.330,70	0,91
XS0615235701	6,750 % Yapi ve Kredi Bankasi AS v.12(2017)	3.000.000	0	3.000.000	103,3360	2.720.800,42	1,19
						32.621.740,49	14,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						46.265.079,02	20,24
Nicht notierte Wertpapiere							
PEN							
XS0311448509	0,000 % J.P.Morgan Chase & Co. FRN v.07(2017)	3.000.000	0	9.482.400	100,9000	2.523.737,70	1,10
						2.523.737,70	1,10
Nicht notierte Wertpapiere						2.523.737,70	1,10
Anleihen						164.545.402,32	72,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Credit Linked Notes

EUR

XS0805582011	3,755 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.12(2017)	2.000.000	0	4.000.000	101,2500	4.050.000,00	1,77
						4.050.000,00	1,77

TRY

XS0897427570	7,400 % SB Capital S.A./Sberbank CLN/LPN v.13(2018)	0	0	8.000.000	88,2220	2.200.187,04	0,96
						2.200.187,04	0,96

USD

XS0708813653	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.11(2016)	5.000.000	0	5.000.000	100,4345	4.407.341,58	1,93
XS0276456315	6,212 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.06(2016)	0	0	3.000.000	102,4515	2.697.511,85	1,18
XS0274355485	0,000 % NIBC Bank NV/Electricity Vietnam CLN/LPN v.06(2016)	0	0	500.000	70,7360	310.408,99	0,14
XS0499245180	5,739 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.10(2017)	0	0	1.000.000	102,5500	900.035,11	0,39
						8.315.297,53	3,64

ZMW

XS1320316067	11,000 % ICBC Standard Bank Plc./Sambia CLN v.15(2017)	9.500.000	0	9.500.000	81,1900	616.240,42	0,27
						616.240,42	0,27
						15.181.724,99	6,64

Credit Linked Notes

Investmentfondsanteile²⁾

Luxemburg

LU1087802150	UnilInstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	0	40.000	104,3300	4.173.200,00	1,83
LU1342556849	UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	EUR	5.000	0	5.000	101,0900	505.450,00	0,22
LU0509230370	UnilInstitutional Euro Liquidity	EUR	1.520	1.450	1.550	9.715,7200	15.059.366,00	6,59
LU0356243922	UnilInstitutional Local EM Bonds	EUR	40.000	51.000	18.000	73,1100	1.315.980,00	0,58
						21.053,99600	21.053.996,00	9,22

Investmentfondsanteile

Wertpapiervermögen

						21.053.996,00	9,22
						200.781.123,31	87,89

Optionen

Long-Positionen

USD

Put on 3MO Eurodollar Future April 2016/99,00	30	0	30	164,56	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,75	60	0	60	7.240,65	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/99,00	60	0	60	16.785,15	0,01
				24.190,36	0,01
Long-Positionen				24.190,36	0,01

Long-Positionen

Short-Positionen

USD

Put on 3MO Eurodollar Future April 2016/98,875	0	30	-30	-164,56	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,875	0	120	-120	-22.380,20	-0,01
				-22.544,76	-0,01
Short-Positionen				-22.544,76	-0,01
Optionen				1.645,60	0,00

Short-Positionen

Optionen

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016	155	180	-25	-21.885,00	-0,01
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016	100	230	-130	670,00	0,00
				-21.215,00	-0,01

USD

CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2016	0	33	-33	-4.344,39	0,00
				-4.344,39	0,00
Short-Positionen				-25.559,39	-0,01
Terminkontrakte				-25.559,39	-0,01

Short-Positionen

Terminkontrakte

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Sonstige Finanzinstrumente							
HKD							
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2500% 02.02.2018		60.000.000	0	60.000.000		123.821,26	0,05
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2500% 02.02.2018		0	60.000.000	-60.000.000		-155.539,28	-0,07
						-31.718,02	-0,02
HUF							
SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.1600% 01.03.2018		0	2.200.000.000	-2.200.000.000		-154.932,25	-0,07
SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.1600% 01.03.2018		2.200.000.000	0	2.200.000.000		121.804,60	0,05
						-33.127,65	-0,02
ILS							
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017		0	0	-30.000.000		-27.654,09	-0,01
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017		0	0	30.000.000		10.809,57	0,00
						-16.844,52	-0,01
USD							
SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.7370% 08.09.2016		0	0	1.000.000		2.701,39	0,00
SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.7370% 08.09.2016		0	0	-1.000.000		-2.815,07	0,00
						-113,68	0,00
ZAR							
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9000% 08.03.2026		20.000.000	0	20.000.000		699.399,38	0,31
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9000% 08.03.2026		0	20.000.000	-20.000.000		-716.425,85	-0,31
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026		0	40.000.000	-40.000.000		-1.422.698,50	-0,62
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026		40.000.000	0	40.000.000		1.381.661,10	0,60
						-58.063,87	-0,02
Sonstige Finanzinstrumente						-139.867,74	-0,07
Bankguthaben - Kontokorrent						4.675.450,07	2,05
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						23.205.498,47	10,14
Fondsvermögen in EUR						228.498.290,32	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.
- 3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
EUR			
USD/EUR Währungskäufe	102.000.000,00	89.482.931,24	39,16
EUR/USD Währungsverkäufe	220.900.000,00	193.691.998,28	84,77

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
EUR				
CAD/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	1.530.000,00	1.089.848,38	1.038.345,29	0,45
CNH/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	321.300.000,00	48.671.663,62	43.385.977,09	18,99
CZK/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	306.000.000,00	12.350.374,93	11.322.575,60	4,96
HUF/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	4.150.000.000,00	14.375.699,48	13.210.949,43	5,78
ILS/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	47.600.000,00	12.146.987,74	11.115.695,36	4,86
JPY/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	542.000.000,00	4.847.155,66	4.240.486,36	1,86
MXN/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	1.072.000.000,00	58.703.036,21	54.839.520,29	24,00
PLN/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	46.900.000,00	11.701.937,23	11.057.968,24	4,84
RON/USD Bilaterale Währungsgeschäfte	49.100.000,00	11.794.349,87	10.989.955,12	4,81

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.601.000.000,00	59.405.082,30	60.276.474,84	26,38
SAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.000.000,00	799.573,56	702.212,50	0,31
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.400.000,00	11.392.607,31	10.691.175,65	4,68
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	335.000.000,00	9.251.608,59	8.357.345,61	3,66
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	56.600.000,00	18.814.897,13	17.523.143,56	7,67
USD/CAD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.155.550,72	1.530.000,00	1.014.104,76	0,44
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	48.574.331,21	322.200.000,00	42.912.614,43	18,78
USD/CZK	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.140.199,32	28.000.000,00	1.000.429,56	0,44
USD/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.285.179,05	10.000.000,00	1.127.836,05	0,49
USD/HUF	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.128.448,54	600.000.000,00	1.868.658,19	0,82
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.725.389,21	14.400.000,00	3.269.096,23	1,43
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.858.273,59	542.000.000,00	4.256.209,80	1,86
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	56.676.630,72	1.032.000.000,00	49.804.552,95	21,80
USD/PLN	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.140.880,15	8.200.000,00	1.880.776,43	0,82
USD/RON	Bilaterale Währungsgeschäfte	856.781,09	3.500.000,00	751.843,05	0,33
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	54.755.442,62	4.170.000.000,00	48.220.832,14	21,10
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.517.766,32	13.300.000,00	3.093.373,73	1,35
USD/SGD	Bilaterale Währungsgeschäfte	586.528,75	800.000,00	514.761,56	0,23
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.861.776,02	65.000.000,00	1.637.730,95	0,72
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.008.532,60	47.700.000,00	14.099.121,58	6,17
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	48.522.479,57	775.000.000,00	42.686.836,80	18,68
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	910.000.000,00	56.498.660,41	54.196.452,29	23,72

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	44.680.000,00	2.600.000,00	2.289.632,13	1,00
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	230.326.904,40	59.000.000,29	56.463.646,58	24,71
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.287.143.400,00	12.700.000,00	12.175.895,00	5,33
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	100.410.996.400,00	30.500.000,00	29.332.936,02	12,84
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	138.927.750.000,00	9.800.000,00	9.122.861,32	3,99
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	886.672.400,00	13.000.000,00	11.681.733,05	5,11
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.845.013.112,00	15.800.000,00	14.459.804,16	6,33
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	54.619.370,00	12.400.000,00	12.287.107,50	5,38
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.006.340.000,00	4.400.000,00	4.416.152,66	1,93
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	31.731.000,00	9.100.000,00	8.316.514,99	3,64
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	606.584.700,00	12.600.000,00	11.539.151,98	5,05
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	383.372.800,00	11.400.000,00	10.463.635,70	4,58
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	63.100.000,00	248.661.339,76	56.120.158,65	24,56
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	1.432.852.500,00	1.761.639,28	0,77
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	22.900.000,00	76.433.743.740,00	20.115.650,45	8,80
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.500.000,00	33.518.278.350,00	2.198.756,38	0,96
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.600.000,00	176.170.800,00	2.290.203,65	1,00
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.600.000,00	3.095.828.000,00	2.286.118,78	1,00
USD/MYR	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.400.000,00	18.430.000,00	3.879.547,00	1,70
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.400.000,00	1.216.720.000,00	4.865.002,08	2,13
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	500.000,00	1.701.300,00	444.480,51	0,19
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.600.000,00	74.952.400,00	1.405.384,76	0,62
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.300.000,00	43.435.600,00	1.140.802,57	0,50

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2016 in Euro umgerechnet.

Argentinischer Peso	ARS	1	16,5783
Australischer Dollar	AUD	1	1,4809
Brasilianischer Real	BRL	1	4,0375
Britisches Pfund	GBP	1	0,7926
Chilenischer Peso	CLP	1	761,7687
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3571
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8375
Indische Rupie	INR	1	75,4482
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.102,7470
Isländische Krone	ISK	1	140,2260
Israelischer Schekel	ILS	1	4,2829
Japanischer Yen	JPY	1	128,0458
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4736
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.420,4902
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,4402
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,5236
Nigerianische Naira	NGN	1	226,5127
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	3,7911
Philippinischer Peso	PHP	1	52,4352
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2402
Rumänische Leu	RON	1	4,4684
Russischer Rubel	RUB	1	76,0094
Sambischer Kwacha	ZMW	1	12,5163
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,2720
Serbischer Dinar	RSD	1	122,6108
Singapur Dollar	SGD	1	1,5340
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,7511
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.302,7900
Taiwan Dollar	TWD	1	36,6636
Thailändischer Baht	THB	1	40,0727
Tschechische Krone	CZK	1	27,0330
Türkische Lira	TRY	1	3,2078
Ungarischer Forint	HUF	1	314,0300
Uruguay Peso	UYU	1	36,2899
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1394

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 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			
BRL			
BRSTNCLTN707	0,000 % Brasilien v.13(2017)	1.000.000	1.000.000
BRSTNCLTN715	0,000 % Brasilien v.14(2016)	0	1.500.000
BRSTNCLTN756	0,000 % Brasilien v.14(2018)	2.500.000	2.500.000
BRSTNCLTN723	0,000 % Brasilien v.14(2018)	1.700.000	1.700.000
BRSTNCLTN764	0,000 % Brasilien v.15(2019)	1.000.000	1.000.000
COP			
XS0213272122	12,000 % Kolumbien v.05(2015)	0	13.000.000.000
COL17CT02328	8,000 % Kolumbien v.06(2015)	0	250.000.000
COL17CT03342	7,750 % Kolumbien v.14(2030)	0	8.000.000.000
EUR			
IT0005122079	0,000 % Italien Zero v.15(2016)	0	3.000.000
ESOL01606174	0,000 % Spanien v.15(2016)	6.000.000	6.000.000
ESOL01608196	0,000 % Spanien v.15(2016)	3.000.000	3.000.000
XS0245387450	5,000 % Türkei v.06(2016)	0	2.000.000
IDR			
XS0562150184	5,750 % European Bank for Reconstruction & Development v.10(2015)	0	53.000.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0586901042	7,250 % European Bank for Reconstruction & Development v.11(2016)	0	36.200.000.000
KRW			
KR10350272C6	0,000 % Korea S.1512 v.12(2015)	0	4.000.000.000
MXN			
XS0356838952	8,500 % General Electric Co. EMTN v.08(2018)	0	50.000.000
PHP			
XS0558185418	4,000 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.10(2015)	0	100.000.000
RON			
RO1215DBN073	5,800 % Rumänien v.12(2015)	0	5.000.000
RUB			
XS0885892033	11,490 % European Bank for Reconstruction & Development FRN v.13(2016)	0	100.000.000
RU000A0JTK38	7,050 % Russland S.6212 v.13(2028)	200.000.000	200.000.000
RU000A0JU9V1	6,700 % Russland v.13(2019)	160.000.000	160.000.000
THB			
TH0623A38308	1,250 % Thailand ILB v.13(2028)	0	85.000.000
TRY			
XS0884723148	7,500 % Akbank T.A.S. v.13(2018)	0	5.400.000
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	3.000.000	10.000.000
XS0898745210	7,375 % Türkiye Garanti Bankası AS v.13(2018)	0	5.000.000
USD			
XS0483734298	4,750 % Bank of Baroda (London Branch) v.10(2015)	0	3.040.000
XS0570541317	5,500 % Development Bank of Kazakstan v.10(2015)	0	8.000.000
USY3860XAB92	5,000 % ICICI Bank Ltd. Reg.S. v.10(2016)	0	2.000.000
USY20721AD14	7,500 % Indonesien v.05(2016)	0	2.000.000
XS0558268628	3,125 % IPIC GMTN LTD. v.10(2015)	0	1.600.000
XS0557127353	3,875 % Jordanien v.10(2015)	0	7.500.000
US71645WAT80	3,875 % Petrobras Global Finance BV v.11(2016)	0	2.000.000
XS0554434240	3,000 % Sabic Capital I BV v.10(2015)	0	750.000
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	1.400.000
XS0744126961	5,450 % State Oil Company of the Azerbaijan Republic v.12(2017)	5.500.000	5.500.000
XS0590902325	4,500 % Transnet SOC Ltd. v.11(2016)	2.565.000	6.565.000
US912796GV50	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2015)	0	3.000.000
US912828M722	0,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2017)	7.000.000	7.000.000
US912828M649	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2018)	2.000.000	2.000.000
XS0234072568	6,875 % Vietnam v.05(2016)	0	6.500.000
ZAR			
ZAG000077470	7,000 % Südafrika R.213 v.10(2031)	20.000.000	20.000.000
ZAG000016320	10,500 % Südafrika S.186 v.98(2026)	30.000.000	30.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CNH			
HK0000072998	1,800 % Volksrepublik China v.10(2015)	0	12.000.000
EUR			
XS0580519931	4,500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) v.11(2016)	0	6.000.000
XS1268430201	3,375 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	2.000.000
XS0240387349	6,250 % Philippinen v.06(2016)	4.000.000	4.000.000
MXN			
XS1075312204	6,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2019)	0	25.000.000
USD			
USP15069AM29	1,915 % Banco Santander Chile Reg.S. FRN v.11(2016)	0	3.000.000
US302154BE80	1,250 % Export-Import Bank of Korea v.12(2015)	0	4.010.000
USY8793YAK83	7,125 % Pakistan v.06(2016)	0	5.000.000
US71656MBH16	5,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2019)	350.000	350.000
ZAR			
ZAG000125972	8,875 % Südafrika S.2035 v.15(2035)	0	30.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
XS1330257749	2,125 % Industrial and Commercial Bank of China (Sydney Branch) Ltd. Reg.S. v.15(2018)	2.300.000	2.300.000
Credit Linked Notes			
CNH			
HK0000138237	3,600 % RSHB Capital S.A./OJSC Russian Agriculture Bank LPN v.13(2016)	0	10.000.000
USD			
XS0562354182	5,092 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.10(2015)	0	3.000.000
XS1117300753	4,300 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. CLN/LPN v.14(2015)	0	3.900.000
XS0524202610	5,188 % UniCredit Luxembourg S.A./ Yapi ve Kredi Bankasi S.A. Reg.S. LPN v.10(2015)	0	6.000.000
Optionen			
EUR			
	Put on Euro-Schatz 2 Year Future März 2015/111,60	30	30
	Put on Euro-Schatz 2 Year Future März 2015/111,70	60	60
	Put on Euro-Schatz 2 Year Future März 2016/111,80	30	30
USD			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Februar 2016/129,00	25	25
Terminkontrakte			
AUD			
	3YR Australien 6% Future Dezember 2015	50	50
	3YR Australien 6% Future Dezember 2015	50	50
EUR			
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2015	500	480
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2015	215	215
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016	730	730
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016	85	85
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	345	345
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	40	40
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2016	200	200
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	80	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future März 2016	309	309
GBP			
	LIF 3MO Sterling Future Dezember 2017	30	30
	LIFFE 3MO Sterling Future Juni 2016	15	15
	LIFFE 3MO Sterling Future Juni 2016	0	500
	LIFFE 3MO Sterling Future März 2017	15	15
	LIFFE 3MO Sterling Future September 2016	30	30
	3MO Sterling Future Dezember 2016	500	0
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2015	125	105
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2015	45	45
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	325	325
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	260	260
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016	590	590
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016	190	190
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016	25	25
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2015	150	0
	CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2017	30	30
	CME 3MO Euro-Dollar Future März 2017	15	15
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2015	140	90
	2YR Treasury 6% Future März 2016	280	280
Credit Default Swaps			
USD			
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	2.500.000	2.500.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	2.500.000	2.500.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	1.500.000	0
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	2.500.000	2.500.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	1.500.000	1.500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

CZK

SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6250% 23.10.2019	100.000.000	0
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6250% 23.10.2019	0	100.000.000
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019	200.000.000	0
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019	0	200.000.000

HKD

SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8000% 10.07.2017	45.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8000% 10.07.2017	0	45.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8550% 30.09.2017	40.000.000	40.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8550% 30.09.2017	40.000.000	40.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9500% 15.01.2018	45.000.000	45.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9500% 15.01.2018	45.000.000	45.000.000

HUF

SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.6450% 29.06.2017	1.200.000.000	0
SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.6450% 29.06.2017	0	1.200.000.000

ILS

SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.1950% 02.11.2017	25.000.000	25.000.000
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.1950% 02.11.2017	25.000.000	25.000.000

ZAR

SWAP 8.4500%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 11.11.2025	35.000.000	35.000.000
SWAP 8.4500%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 11.11.2025	35.000.000	35.000.000
SWAP 9.4800%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 10.12.2025	15.000.000	15.000.000
SWAP 9.4800%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 10.12.2025	15.000.000	15.000.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 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 März 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.

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 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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.

Einzelne Anteilklassen des Fonds unterliegen einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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 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-Derivate und die erhaltenen Sicherheiten börsennotierter Derivate in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben / Sonstige Bankverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Der Fonds hat zum 31. März 2016 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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 Luxemburg

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

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
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: 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: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Europa (2016) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarant: 3 Chancen (2016)
UniGarant: 3 Chancen (2016) II
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
 UniOptimus -net-
 UniOpti4
 UniProfiAnlage (2016)
 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
 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