



# Halbjahresbericht zum 31. März 2016

## UniEuroAnleihen

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroAnleihen	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

# 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.

Beste 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 denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 6,4 Prozent zu verzeichnen.

## Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts

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

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	3,88	0,69	-	-

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Italien	20,40 %
Deutschland	19,12 %
Spanien	15,29 %
Frankreich	13,87 %
Niederlande	6,49 %
Belgien	6,08 %
Irland	3,96 %
Großbritannien	3,17 %
Portugal	2,83 %
Luxemburg	2,81 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,69 %
Österreich	0,65 %
Slowakei	0,50 %
Dänemark	0,32 %
Australien	0,25 %
Paraguay	0,11 %
Wertpapiervermögen	98,54 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,05 %
Bankguthaben	2,46 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,86 %
	100,00 %

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	67,83 %
Banken	11,17 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,58 %
Sonstiges	2,49 %
Automobile & Komponenten	1,67 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,62 %
Hardware & Ausrüstung	1,33 %
Immobilien	1,20 %
Versicherungen	1,18 %
Versorgungsbetriebe	1,18 %
Transportwesen	1,13 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,91 %
Investitionsgüter	0,86 %
Medien	0,83 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,47 %
Groß- und Einzelhandel	0,44 %
Energie	0,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,32 %
Wertpapiervermögen	98,54 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,05 %
Bankguthaben	2,46 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,86 %
	100,00 %

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 300.733.549,61)	312.241.540,86
Bankguthaben	7.787.714,19
Sonstige Bankguthaben	260.863,78
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	83.049,64
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.063.409,77
	<b>322.436.578,24</b>
Optionen	-60.035,40
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-14.454,54
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-242.689,20
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-170.770,80
Zinsverbindlichkeiten	-5.924,42
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.174.797,00
Sonstige Passiva	-909.480,38
	<b>-5.578.151,74</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>316.858.426,50</b>
Umlaufende Anteile	5.743.803,000
Anteilwert	55,17 EUR

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1325080890	0,875 % Abbey National Treasury Services Plc. Reg.S. v.15(2020)	500.000	0	500.000	99,5840	497.920,00	0,16
XS1180651587	4,250 % Achmea BV Fix-to-Float EMTN Perp.	0	0	400.000	90,3050	361.220,00	0,11
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	2.100.000	0	2.100.000	102,3520	2.149.392,00	0,68
DE000A13R727	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	98,3000	688.100,00	0,22
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	2.100.000	101,3700	2.128.770,00	0,67
BE6285452460	0,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,9240	2.523.100,00	0,80
XS1291264775	0,625 % ASFINAG (Autobahnen- Schnellstrassen- Finanzierungs- AG) Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.000.000	102,5130	2.050.260,00	0,65
XS1316567343	1,125 % Autostrada per l'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2021)	1.400.000	0	1.400.000	103,0400	1.442.560,00	0,46
XS1316569638	1,875 % Autostrada per l'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	300.000	106,7340	320.202,00	0,10
XS1083986718	3,875 % Aviva Plc. Fix-to-float v.14(2044)	0	0	350.000	97,6040	341.614,00	0,11
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Reg.S. v.16(2047)	1.500.000	0	1.500.000	99,6824	1.495.236,00	0,47
DE000A14JYZ4	0,625 % Baden-Württemberg EMTN v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	101,3250	2.026.500,00	0,64
DE000A14JYW1	0,625 % Baden-Württemberg v.15(2027)	0	0	2.000.000	100,5420	2.010.840,00	0,63
ES0413307127	1,000 % BANKIA S.A. Pfe. v.16(2023)	1.500.000	0	1.500.000	102,6190	1.539.285,00	0,49
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.800.000	101,9390	3.873.682,00	1,22
XS1324928750	1,000 % B.A.T. International Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	800.000	0	800.000	101,7610	814.088,00	0,26
DE000BLB6JA9	0,350 % Bayerische Landesbank Pfe. v.15(22)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	101,3840	1.013.840,00	0,32
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.13(2024) <sup>2)</sup>	0	0	5.100.000	119,5530	6.097.203,00	1,92
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025) <sup>2)</sup>	0	0	5.000.000	103,7750	5.182.750,00	1,64
BE0000320292	4,250 % Belgien v.10(2041)	0	0	2.000.000	163,9080	3.278.160,00	1,03
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	300.000	300.000	89,0000	267.000,00	0,08
XS1321956333	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2020)	1.900.000	1.000.000	900.000	102,7240	924.516,00	0,29
XS1363560977	1,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.900.000	0	1.900.000	103,0240	1.957.456,00	0,62
XS1190632999	2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN v.15(2025)	0	0	700.000	98,3110	688.177,00	0,22
XS1345331299	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2023)	800.000	0	800.000	102,4730	819.784,00	0,26
FR0012018851	2,750 % BPCE S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.100.000	102,9130	1.132.043,00	0,36
FR0013063385	2,750 % BPCE S.A. Fix-to-Float v.15(2027)	800.000	0	800.000	101,2700	810.160,00	0,26
PTBSSJOM0014	2,000 % Brisa-Concessao Rodoviária S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	500.000	0	500.000	100,2500	501.250,00	0,16
XS1109741246	1,500 % BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	0	0	850.000	102,4210	870.578,50	0,27
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022) <sup>2)</sup>	0	0	5.300.000	111,3880	5.903.564,00	1,86
DE0001135473	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022) <sup>2)</sup>	0	0	4.450.000	112,7050	5.015.372,50	1,58
DE0001135481	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2044)	3.000.000	2.000.000	3.000.000	142,8100	4.284.300,00	1,35
DE0001102325	2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	116,0690	1.160.690,00	0,37
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024) <sup>2)</sup>	0	0	10.000.000	112,8930	11.289.300,00	3,56
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) <sup>2)</sup>	8.000.000	6.000.000	6.000.000	108,5156	6.510.936,00	2,05
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) <sup>2)</sup>	6.000.000	0	7.000.000	104,2180	7.295.260,00	2,30
ES0440609305	0,625 % CaixaBank S.A. Reg.S.Pfe. v.15(2020)	2.000.000	500.000	1.500.000	101,6670	1.525.005,00	0,48
ES0205061007	1,680 % Canal de Isabel II Gestion S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	500.000	99,6880	498.440,00	0,16
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	0	0	550.000	106,2850	584.567,50	0,18
XS1179916017	1,250 % Carrefour S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	400.000	101,6060	406.424,00	0,13
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float v.15(2047)	900.000	0	900.000	96,7500	870.750,00	0,27
FR0013113453	0,375 % Crédit Mutuel Pfe. v.16(2022)	1.800.000	0	1.800.000	101,3030	1.823.454,00	0,58
DE000A168650	0,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	1.600.000	0	1.600.000	101,2940	1.620.704,00	0,51
FR0013063609	1,250 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	1.700.000	0	1.700.000	104,4590	1.775.803,00	0,56
XS1390245329	0,000 % Danske Bank AS EMTN Reg.S. v.16(2021)	600.000	0	600.000	100,0676	600.405,60	0,19
XS1068866950	2,750 % Danske Bank AS Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	400.000	103,5800	414.320,00	0,13
DE000DL195Q4	1,000 % Dte. Bank AG v.16(2019)	1.400.000	0	1.400.000	100,1130	1.401.582,00	0,44
XS1388661651	0,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	700.000	0	700.000	99,7570	698.299,00	0,22
XS1388661735	0,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	700.000	0	700.000	101,0190	707.133,00	0,22
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	2.200.000	0	2.200.000	99,9400	2.198.680,00	0,69
XS1222590488	2,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	900.000	97,4000	876.600,00	0,28
BE0002466416	3,000 % Elia System Operator S.A./NV EMTN Reg.S. v.14(2029)	0	0	600.000	118,1010	708.606,00	0,22
XS1052843908	2,500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	111,5550	557.775,00	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroAnleihen

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
FR0011911239	1,375 % Engie S.A. Reg.S. v.14(2020)	0	0	500.000	105,1550	525.775,00	0,17
FR0011842939	1,750 % Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	106,4760	425.904,00	0,13
XS1292513105	0,753 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	800.000	99,7245	797.796,00	0,25
FR0012146744	1,750 % Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	0	0	1.000.000	101,6270	1.016.270,00	0,32
FR0010371401	4,000 % Frankreich v.06(2038) <sup>2)</sup>	0	0	5.000.000	154,7340	7.736.700,00	2,44
FR0011059088	3,250 % Frankreich v.10(2021)	0	0	1.000.000	118,8260	1.188.260,00	0,38
FR0011337880	2,250 % Frankreich v.11(2022)	5.000.000	0	6.000.000	114,8590	6.891.540,00	2,17
FR0011317783	2,750 % Frankreich v.12(2027)	0	0	2.280.000	123,7620	2.821.773,60	0,89
FR0011461037	3,250 % Frankreich v.12(2045)	0	0	1.000.000	144,6880	1.446.880,00	0,46
FR0011962398	1,750 % Frankreich v.14(2024)	0	0	2.000.000	112,8740	2.257.480,00	0,71
FR0012557957	0,000 % Frankreich v.15(2020)	0	0	1.500.000	101,0580	1.515.870,00	0,48
FR0012938116	1,000 % Frankreich v.15(2025)	0	0	2.000.000	105,6050	2.112.100,00	0,67
FR0012448025	1,500 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	100,6800	201.360,00	0,06
XS1289966134	0,426 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	600.000	1.000.000	100,1410	1.001.410,00	0,32
DE000A1RQCPO	0,250 % Hessen v.15(2025)	0	0	3.000.000	98,4560	2.953.680,00	0,93
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,9285	1.009.285,00	0,32
XS1254428896	3,000 % HSBC Holdings Plc. v.15(2025)	0	0	500.000	100,8740	504.370,00	0,16
XS1324217733	0,750 % ING Bank NV Reg.S. Green Bond v.15(2020)	500.000	0	500.000	101,3520	506.760,00	0,16
IE00B6X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	122,4360	1.224.360,00	0,39
IE00B138CR43	2,400 % Irland Reg.S. v.14(2030)	1.000.000	0	4.450.000	116,5780	5.187.721,00	1,64
IE00B8VC9418	1,000 % Irland Reg.S. v.16(2026)	1.800.000	0	1.800.000	102,7010	1.848.618,00	0,58
IT0003644769	4,500 % Italien v.04(2020)	0	0	2.300.000	116,6270	2.682.421,00	0,85
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	0	0	7.250.000	117,5740	8.524.115,00	2,69
IT0004634132	3,750 % Italien v.10(2021)	0	0	6.750.000	116,5430	7.866.652,50	2,48
IT0005045270	2,500 % Italien v.14(2024)	0	0	3.000.000	111,5710	3.347.130,00	1,06
IT0005001547	3,750 % Italien v.14(2024)	0	0	8.000.000	121,5600	9.724.800,00	3,07
IT0005083057	3,250 % Italien v.14(2046)	0	0	2.000.000	119,4220	2.388.440,00	0,75
IT0005086886	1,350 % Italien v.15(2022)	0	0	5.000.000	103,9150	5.195.750,00	1,64
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	2.000.000	0	8.000.000	103,1730	8.253.840,00	2,60
IT0005172322	0,950 % Italien v.16(2023)	5.000.000	0	5.000.000	101,4230	5.071.150,00	1,60
IT0005024234	3,500 % Italien 14(2030) <sup>2)</sup>	0	0	5.000.000	122,7820	6.139.100,00	1,94
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2027)	0	0	800.000	97,5740	780.592,00	0,25
XS1070075988	1,750 % Kellogg Co. v.14(2021)	0	0	200.000	105,2840	210.568,00	0,07
FR0012199008	1,375 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	103,9420	415.768,00	0,13
FR0012674661	1,000 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	100,9730	605.838,00	0,19
DE000A168Y55	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026)	2.680.000	0	2.680.000	99,7300	2.672.764,00	0,84
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,7710	1.511.565,00	0,48
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	300.000	101,1250	303.375,00	0,10
XS1196797614	1,250 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	600.000	98,2330	589.398,00	0,19
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022) <sup>2)</sup>	3.000.000	0	4.300.000	115,1330	4.950.719,00	1,56
NL0010071189	2,500 % Niederlande v.12(2033)	1.500.000	1.000.000	1.500.000	128,4700	1.927.050,00	0,61
NL0011220108	0,250 % Niederlande v.15(2025)	0	0	1.000.000	100,1950	1.001.950,00	0,32
FR0011798115	2,000 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.14(2020)	0	0	600.000	106,3230	637.938,00	0,20
PTOTESOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	8.000.000	5.000.000	3.000.000	99,5100	2.985.300,00	0,94
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	5.000.000	1.000.000	5.000.000	109,4150	5.470.750,00	1,73
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	0	1.500.000	100,5150	1.507.725,00	0,48
DE000RPL0728	0,750 % Rheinland-Pfalz v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	102,6464	2.052.928,00	0,65
XS1091654761	2,375 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	650.000	107,1730	696.624,50	0,22
XS1316037545	1,500 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	102,4520	1.024.520,00	0,32
XS1384064587	3,250 % Santander Issuances S.A.U. Reg.S. v.16(2026)	2.200.000	0	2.200.000	99,8280	2.196.216,00	0,69
XS1383389670	1,375 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	800.000	100,7130	805.704,00	0,25
SK4120011420	1,625 % Slowakei Reg.S. v.16(2031)	1.500.000	0	1.500.000	106,4300	1.596.450,00	0,50
FR0013054020	0,568 % Société des Autoroutes Paris-Rhône-Rhône Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	1.300.000	0	1.300.000	100,4170	1.305.421,00	0,41
XS1195574881	2,625 % Société Générale S.A. v.15(2025)	0	0	1.300.000	98,8440	1.284.972,00	0,41
BE6282455565	0,618 % Solvay S.A. Reg.S. FRN v. 15(2017)	700.000	0	700.000	100,5170	703.619,00	0,22
ES00000123K0	5,850 % Spanien v.11(2022)	2.000.000	0	2.000.000	130,0400	2.600.800,00	0,82
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	2.000.000	0	13.500.000	104,2969	14.080.081,50	4,44
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020)	9.000.000	0	16.000.000	103,4550	16.552.800,00	5,22
FR0012949923	1,750 % Suez Environnement Co. S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	106,1200	530.600,00	0,17
XS1069430368	2,242 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	900.000	108,0240	972.216,00	0,31
XS1314318301	1,125 % The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	1.900.000	0	1.900.000	103,9050	1.974.195,00	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniEuroAnleihen

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
DE000A2AAPF1	2,750 % ThyssenKrupp AG Reg.S. v.16(2021)	2.800.000	2.000.000	800.000	100,4940	803.952,00	0,25
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	600.000	99,5920	597.552,00	0,19
XS1374865555	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.700.000	0	1.700.000	100,9970	1.716.949,00	0,54
XS1178970106	0,500 % Unilever NV Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	101,3060	911.754,00	0,29
XS1372838679	1,750 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	2.800.000	1.800.000	1.000.000	103,8230	1.038.230,00	0,33
DE000A18V120	0,725 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017)	600.000	0	600.000	100,6765	604.059,00	0,19
XS1054528457	1,900 % Wal-Mart Stores Inc. v.14(2022)	0	0	900.000	109,0280	981.252,00	0,31
DE000A1HJ483	1,750 % Würth Finance International BV v.13(2020)	0	0	650.000	106,7100	693.615,00	0,22
XS1234248919	1,000 % Würth Finance International BV v.15(2022)	0	0	1.100.000	103,3850	1.137.235,00	0,36
						<b>291.340.013,20</b>	<b>91,94</b>

## USD

XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	102,0400	1.343.338,60	0,42
						<b>1.343.338,60</b>	<b>0,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>292.683.351,80</b>	<b>92,36</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1226748512	1,750 % Bristol-Myers Squibb Co. v.15(2035)	0	0	700.000	99,0270	693.189,00	0,22
XS1255435379	0,208 % DH Europe Finance S.A. FRN v.15(2017)	0	0	1.000.000	100,2225	1.002.225,00	0,32
EU000A1G0BQ0	1,750 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000	7.000.000	112,8760	7.901.320,00	2,49
XS1238900515	0,099 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	0	900.000	99,3410	894.069,00	0,28
XS1346107433	0,586 % General Mills Inc. FRN v.16(2020)	1.200.000	0	1.200.000	100,3110	1.203.732,00	0,38
IT0005094088	1,650 % Italien 144A v.15(2032)	0	0	2.000.000	98,7920	1.975.840,00	0,62
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	500.000	1.000.000	97,1035	971.035,00	0,31
XS1379171140	1,750 % Morgan Stanley v.16(2024)	2.100.000	1.000.000	1.100.000	99,9180	1.099.098,00	0,35
ES00000127A2	1,950 % Spanien Reg.S. v.15(2030)	0	2.500.000	3.000.000	100,8670	3.026.010,00	0,96
						<b>18.766.518,00</b>	<b>5,93</b>

### USD

USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	400.000	100,5750	353.080,57	0,11
US771196BK70	2,625 % Roche Holdings Inc. 144A v.16(2026)	500.000	0	500.000	99,9460	438.590,49	0,14
						<b>791.671,06</b>	<b>0,25</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Anleihen

#### Wertpapiervermögen

### Optionen

#### Long-Positionen

### USD

Put on 3MO Eurodollar Future April 2016/99,00	1.300	0	1.300		7.130,95	0,00	
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,75	200	0	200		24.135,51	0,01	
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/99,00	200	0	200		55.950,50	0,02	
						<b>87.216,96</b>	<b>0,03</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>87.216,96</b>	<b>0,03</b>

#### Short-Positionen

### EUR

Call on Barclays Bank Plc., London/ITRAXX Europe S24 5 YR CDS April 2016/0,90	0	5.000.000	-5.000.000		-38.270,00	-0,01	
Call on EUR/USD April 2016/1,165	0	8.400.000	-8.400.000		-24.494,40	-0,01	
Put on Barclays Bank Plc. ITRAX S24 5Yr April 2016/1,15	0	5.000.000	-5.000.000		-1.385,00	0,00	
						<b>-64.149,40</b>	<b>-0,02</b>

### USD

Put on 2YR Treasury 6% Future April 2016/109,00	0	50	-50		-1.371,34	0,00	
Put on 3MO Eurodollar Future April 2016/98,875	0	1.300	-1.300		-7.130,95	0,00	
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,875	0	400	-400		-74.600,67	-0,02	
						<b>-83.102,96</b>	<b>-0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-147.252,36</b>	<b>-0,04</b>
<b>Optionen</b>						<b>-60.035,40</b>	<b>-0,01</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroAnleihen

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2016	9	0	9		-8.145,73	0,00
	5YR Treasury 6% Future Juni 2016	40	0	40		0,02	0,00
						<b>-8.145,71</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Positionen</b>							
						<b>-8.145,71</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	488	588	-100		-178.100,00	-0,06
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016	140	170	-30		-65.700,00	-0,02
						<b>-243.800,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	0	25	-25		9.256,51	0,00
						<b>9.256,51</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>Terminkontrakte</b>							
						<b>-234.543,49</b>	<b>-0,08</b>
						<b>-242.689,20</b>	<b>-0,08</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
	SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/0.5500% 26.01.2019	15.000.000	0	15.000.000		15.360.947,70	4,85
	SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/0.5500% 26.01.2019	0	15.000.000	-15.000.000		-15.412.128,90	-4,86
	SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/1.0750% 22.02.2026	0	8.000.000	-8.000.000		-8.643.848,56	-2,73
	SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/1.0750% 22.02.2026	7.000.000	0	7.000.000		7.507.559,01	2,37
	SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/1.0750% 22.02.2026	0	7.000.000	-7.000.000		-7.563.367,49	-2,39
	SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/1.0750% 22.02.2026	8.000.000	0	8.000.000		8.580.067,44	2,71
						<b>-170.770,80</b>	<b>-0,05</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
						<b>7.787.714,19</b>	<b>2,46</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
						<b>-2.697.333,15</b>	<b>-0,86</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							
						<b>316.858.426,50</b>	<b>100,00</b>

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
SEK/EUR	Währungskäufe	50.000.000,00	5.413.904,36	1,71
USD/EUR	Währungskäufe	6.000.000,00	5.262.617,78	1,66
EUR/SEK	Währungsverkäufe	50.000.000,00	5.413.904,36	1,71
EUR/USD	Währungsverkäufe	8.800.000,00	7.711.679,48	2,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,4809
Britisches Pfund	GBP	1	0,7926
Dänische Krone	DKK	1	7,4501
Japanischer Yen	JPY	1	128,0458
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,5236
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6406
Russischer Rubel	RUB	1	76,0094
Schwedische Krone	SEK	1	9,2365
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,7511
Türkische Lira	TRY	1	3,2078
Ungarischer Forint	HUF	1	314,0300
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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A1GNAH1	5,750 % Allianz Finance II BV FRN v.11(2041)	0	600.000
XS1322048619	1,625 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	400.000	400.000
XS1288342147	0,176 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	700.000
XS1369278251	0,000 % Amgen Inc. v.16(2022)	1.500.000	1.500.000
XS1369278764	0,000 % Amgen Inc. v.16(2026)	700.000	700.000
FR0012278539	4,750 % Arkema S.A. Fix-To-Float Perp.	0	800.000
FR0012452191	1,500 % Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	400.000
XS1311440082	0,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.15(2047)	1.300.000	1.300.000
XS1196373507	1,300 % AT & T Inc. v.15(2023)	0	800.000
XS1346315200	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1290851184	0,725 % Bank of America N.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	1.000.000
XS1379128215	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	2.600.000	2.600.000
XS1181873776	1,625 % Bao-Trans Enterprises Ltd. Reg.S. v.15(2018)	0	300.000
XS1319647068	0,000 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	600.000	600.000
XS1135309794	1,250 % Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.14(2023)	0	400.000
BE0000308172	4,000 % Belgien v.06(2022)	0	2.000.000
XS1309436753	0,000 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	900.000	900.000
XS1375956569	0,000 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.800.000	1.800.000
XS1377681272	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2023)	2.600.000	2.600.000
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	0	5.000.000
DE0001135465	2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.11(2022)	0	5.000.000
FR0012821924	0,810 % Cap Gemini S.A. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	500.000
XS1301773799	0,828 % Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019)	1.000.000	1.000.000
FR0012074284	2,798 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	1.300.000
XS1377682676	1,875 % Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.800.000	1.800.000
XS0933540527	2,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.13(2023)	0	550.000
XS1328173080	0,000 % CRH Funding BV v.15(2024)	800.000	800.000
XS1069539374	1,125 % Diageo Finance Plc. Reg.S. v.14(2019)	0	700.000
DE000DB7XJB9	1,250 % Dte. Bank AG v.14(2021)	0	400.000
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	1.100.000
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	900.000
XS1177459531	1,250 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. v.15(2025)	0	100.000
XS1315101011	1,625 % Eurogrid GmbH Reg.S. v.15(2023)	1.100.000	1.100.000
EU000A126630	0,625 % Europäische Union Reg.S. v.15(2023)	0	750.000
FR0010949651	2,500 % Frankreich v.10(2020)	0	5.000.000
XS1074144871	2,875 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S.v.14(2026)	0	750.000
XS1265805090	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.15(2023)	0	600.000
XS1379158550	0,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.500.000	1.500.000
XS1366026679	1,300 % Honeywell International Inc. v.16(2023)	2.400.000	2.400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroAnleihen

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1319817323	1,750 % International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	1.200.000	1.200.000
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	0	7.000.000
IT0005106049	0,250 % Italien v.15(2018)	0	6.000.000
XS1174469137	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	700.000
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	1.000.000	1.000.000
DE000LB01ZE7	0,250 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe. v.15(2020)	0	1.500.000
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	700.000
XS1137512312	0,875 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2017)	0	800.000
XS1284577043	0,197 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. FRN v.15(2017)	0	700.000
XS1284570626	1,375 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
XS1317439559	0,000 % Nordea Bank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	1.100.000	1.100.000
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	1.000.000
XS1068765418	1,875 % Pearson Funding Five Plc. Reg.S. v.14(2021)	0	400.000
XS1315181708	0,000 % Peru v.15(2026)	1.200.000	1.200.000
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	3.000.000	3.000.000
PTOTECOEO029	4,800 % Portugal v.10(2020)	0	2.000.000
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	0	600.000
XS1195056079	0,875 % Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	800.000
FR0013060209	1,625 % RTE Réseau de transport d'électricité. Reg.S. EMTN v.15(2025)	1.100.000	1.100.000
XS1369254310	1,000 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	1.000.000	1.000.000
XS1264601805	1,100 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)	0	400.000
XS1292468987	0,272 % Shell International Finance B.V. EMTN FRN v.15(2019)	0	900.000
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1362319284	0,150 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.16(2021)	1.700.000	1.700.000
XS1321424670	2,250 % Sky Plc. v.15(2025)	1.600.000	1.600.000
SI0002103453	2,250 % Slowenien Reg.S. v.14(2022)	0	2.900.000
FR0013053329	0,000 % Société des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. Reg.S. v.15(2026)	400.000	400.000
FR0013044278	1,500 % Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v.14(2025)	700.000	700.000
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	900.000	900.000
XS1323897485	5,118 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	800.000
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)	0	2.500.000
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	0	3.000.000
ES00000127D6	0,250 % Spanien v.15(2018)	0	3.000.000
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	0	300.000
XS1178105851	0,875 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	400.000
XS1266734349	1,950 % Time Warner Inc. v.15(2023)	0	300.000
XS1139315581	1,375 % Total Capital International S.A. Reg.S. EMTN v.14(2025)	0	300.000
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	500.000
CH0302790123	1,750 % UBS Group Funding Jersey Ltd. Reg.S. v.15(2022)	900.000	900.000
XS1366739552	0,000 % United Technologies Corporation FRN v.16(2018)	500.000	500.000
XS1372838083	0,750 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	1.200.000	1.200.000
XS1372839214	0,000 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1273507100	0,750 % Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.15(2020)	0	800.000
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	800.000	800.000
DE000A12Y971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	700.000
XS1310934382	2,000 % Wells Fargo & Co. EMTN v.15(2026)	1.400.000	1.400.000
XS1378780891	2,250 % Xylem Inc. v.16(2023)	1.100.000	1.100.000

## USD

XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	1.000.000
--------------	--	---	-----------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1191877452	1,500 % Ausnet Services Holdings Pty. Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2027)	0	550.000
DE000A169GZ7	0,000 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	1.400.000	1.400.000
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	1.100.000
DE000A1Z6C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	0	1.100.000
XS1379158048	5,125 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2023)	1.800.000	1.800.000
XS1117452778	1,375 % Prologis LP v.14(2020)	0	1.100.000

### USD

USU2339CCA46	2,000 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2018)	0	2.700.000
US25152R2X04	3,125 % Dte. Bank AG (London Branch) v.15(2021)	2.000.000	2.000.000
US38141GVR28	4,250 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.15(2025)	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroAnleihen

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US68389XBB01	2,500 % Oracle Corporation v.15(2022)	0	600.000
US71656MBH16	5,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2019)	350.000	350.000
US961214CS01	2,600 % Westpac Banking Corporation v.15(2020)	1.600.000	1.600.000

## Nicht notierte Wertpapiere

### USD

US46115HAW79	5,710 % Intesa Sanpaolo S.p.A. 144A v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
--------------	--	-----------	-----------

## Optionen

### EUR

Call on BOBL Future März 2016/131,75	100	100
Call on Euro Bund Future November 2015/156,00	30	30
Call on Euro Bund Future November 2015/156,50	75	75
Call on Euro Bund Future November 2015/157,00	60	20
Call on Euro Bund Future November 2015/157,50	20	20
Call on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2015/160,00	30	30
Call on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2015/160,50	20	20
Call on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2015/161,00	50	50
Call on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2015/161,50	300	300
Call on Euro Bund 10 Year Future Februar 2016/160,00	70	70
Call on Euro Bund 10 Year Future Februar 2016/160,50	30	30
Call on Euro Bund 10 Year Future Februar 2016/161,50	60	60
Call on Euro Bund 10 Year Future März 2016/161,00	90	90
Call on Euro Bund 10 Year Future März 2016/162,00	90	90
Call on Euro Bund 10 Year Future März 2016/163,00	110	110
Call on Euro Bund 10 Year Future März 2016/164,00	200	200
Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS März 2016/1,20	5.000.000	5.000.000
Put on Barclays Bank Plc./London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS März 2016/1,30	10.000.000	10.000.000
Put on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2015/159,50	50	50
Put on Euro Bund 10 Year Future November 2015/153,00	25	0
Put on Euro Bund 10 Year Future November 2015/154,00	25	0
Put on Euro Bund 10 Year Future November 2015/155,00	100	100
Put on Euro-Bund 10 Year Future Oktober 2015/155,50	200	200
Put on Euro-Schatz 2 Year Future März 2015/111,60	50	50
Put on Euro-Schatz 2 Year Future März 2015/111,70	100	100
Put on Euro-Schatz 2 Year Future März 2016/111,80	50	50

## Terminkontrakte

### EUR

EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2015	505	485
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2015	50	50
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016	658	658
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016	558	558
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016	448	448
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016	87	87
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015	300	100
EUREX 5YR Euro Bobl Future März 2016	400	400
EUX Short Euro-BTP Future März 2016	100	100
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2016	48	48
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2016	20	20
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2016	28	28
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2016	25	25
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2016	150	150
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015	230	185
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015	100	100
10YR Euro-BTP 6% Future März 2016	306	306
10YR Euro-BTP 6% Future März 2016	36	36
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016	101	101
2YR Euro-Schatz 6% Future März 2016	500	500
2YR Euro-Schatz 6% Future März 2016	115	115
30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2015	70	70
30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2015	20	40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroAnleihen

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>GBP</b>			
	LIF 3MO Sterling Future Dezember 2017	50	50
	LIFFE 3MO Sterling Future Juni 2016	25	25
	LIFFE 3MO Sterling Future März 2017	25	25
	LIFFE 3MO Sterling Future September 2016	50	50
	Long Gilt Future Dezember 2015	25	0
	Long Gilt Future März 2016	109	109
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2015	165	140
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	100	100
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016	630	630
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016	425	425
	CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2017	50	50
	CME 3MO Euro-Dollar Future März 2017	25	25
	UltraTreasury 6% Future Maerz 2016	25	25
	US Long Bond Future März 2016	9	9
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2015	300	100
	2YR Treasury 6% Future März 2016	100	100
	5YR Treasury 6% Future Dezember 2015	300	250
	5YR Treasury 6% Future März 2016	397	397
	5YR Treasury 6% Future März 2016	240	240
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	6.000.000	6.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# 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.

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 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.

Der Fonds unterliegt 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  
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  
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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)