



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniEuropaRenta -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropaRenta -net-	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	15

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

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

Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Italien	37.472.387,50	21,24
Großbritannien	35.342.359,57	20,03
Frankreich	24.351.165,00	13,80
Spanien	22.194.622,50	12,58
Deutschland	19.184.296,05	10,87
Belgien	7.441.687,50	4,22
Niederlande	5.659.888,32	3,21
Mexiko	2.919.937,50	1,66
Schweden	2.499.047,25	1,42
Türkei	2.179.981,10	1,24
Dänemark	2.094.401,42	1,19
Indonesien	515.625,00	0,29
Brasilien	111.375,00	0,06
Summe	161.966.773,71	91,81
2. Investmentanteile	9.145.500,00	5,18
3. Derivate	540.967,07	0,31
4. Bankguthaben	3.246.716,46	1,84
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.835.705,79	1,04
Summe	176.735.663,03	100,18
II. Verbindlichkeiten	-314.781,25	-0,18
III. Fondsvermögen	176.420.881,78	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UniEuropaRenta -net-	
Auflegungsdatum	01.07.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.100.278
Anteilwert (in Fondswährung)	56,90
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

DKK

DK0009923054	1,500% Dänemark v.11(2023)	DKK	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,0200	738.379,35	0,42
DK0009923138	1,750% Dänemark v.14(2025)	DKK	9.000.000,00	9.000.000,00	0,00	%	112,2500	1.356.022,07	0,77
								2.094.401,42	1,19

EUR

BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.13(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	119,5530	597.765,00	0,34
BE0000333428	3,000% Belgien S.73 v.14(2034)	EUR	1.250.000,00	0,00	1.000.000,00	%	131,9130	1.648.912,50	0,93
BE0000325341	4,250% Belgien v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	128,0350	640.175,00	0,36
BE0000328378	2,250% Belgien v.13(2023)	EUR	3.250.000,00	0,00	0,00	%	116,0160	3.770.520,00	2,14
BE0000331406	3,750% Belgien v.13(2045)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	156,8630	784.315,00	0,44
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	500.000,00	700.000,00	200.000,00	%	102,7380	513.690,00	0,29
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034) ²⁾	EUR	4.500.000,00	3.250.000,00	0,00	%	171,7220	7.727.490,00	4,38
DE0001135275	4,000% Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	163,8930	819.465,00	0,46
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	158,5180	792.590,00	0,45
DE0001102309	1,500% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023) ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	500.000,00	%	111,8720	3.915.520,00	2,22
DE0001102325	2,000% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	116,0690	2.901.725,00	1,64
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	144,5770	722.885,00	0,41
DE0001102382	1,000% Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5156	1.085.156,00	0,62
FR0011196856	3,000% Frankreich OAT v.12(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	118,7200	2.968.000,00	1,68
FR0011486067	1,750% Frankreich OAT v.12(2023)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	112,1330	4.485.320,00	2,54
FR0010466938	4,250% Frankreich v.06(2023)	EUR	500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	131,5590	657.795,00	0,37
FR0010773192	4,500% Frankreich v.09(2041)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	169,1250	2.536.875,00	1,44
FR0011059088	3,250% Frankreich v.10(2021)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	118,8260	594.130,00	0,34
FR0010916924	3,500% Frankreich v.10(2026)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	130,1540	976.155,00	0,55
FR0011317783	2,750% Frankreich v.12(2027)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	123,7620	928.215,00	0,53
FR0011461037	3,250% Frankreich v.12(2045)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	144,6880	2.170.320,00	1,23
FR0011883966	2,500% Frankreich v.13(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	121,8900	1.218.900,00	0,69
FR0011962398	1,750% Frankreich v.14(2024)	EUR	4.000.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00	%	112,8740	4.514.960,00	2,56
FR0012557957	0,000% Frankreich v.15(2020)	EUR	250.000,00	0,00	1.250.000,00	%	101,0580	252.645,00	0,14
FR0012517027	0,500% Frankreich v.15(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	101,5950	3.047.850,00	1,73
IT0003256820	5,750% Italien v.02(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	156,3510	3.127.020,00	1,77
IT0003535157	5,000% Italien v.03(2034)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	147,0400	2.573.200,00	1,46
IT0003934657	4,000% Italien v.05(2037)	EUR	250.000,00	0,00	250.000,00	%	132,0240	330.060,00	0,19
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	117,5740	2.939.350,00	1,67
IT0004536949	4,250% Italien v.09(2020)	EUR	5.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	115,9690	5.798.450,00	3,29
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	125,8250	3.145.625,00	1,78
IT0004848831	5,500% Italien v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	130,7650	653.825,00	0,37
IT0004966401	3,750% Italien v.13(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	116,4400	4.657.600,00	2,64

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
IT0004889033	4,750% Italien v.13(2028)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	135,8480	1.018.860,00	0,58	
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	150,2260	1.502.260,00	0,85	
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	103,4040	4.136.160,00	2,34	
IT0004992308	2,500% Italien v.14(2019)	EUR	2.250.000,00	0,00	2.750.000,00	%	107,4550	2.417.737,50	1,37	
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	EUR	2.500.000,00	500.000,00	0,00	%	109,3360	2.733.400,00	1,55	
IT0005083057	3,250% Italien v.14(2046)	EUR	500.000,00	250.000,00	250.000,00	%	119,4220	597.110,00	0,34	
IT0005024234	3,500% Italien 14(2030)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	122,7820	1.841.730,00	1,04	
NL0010071189	2,500% Niederlande v.12(2033)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	128,4700	963.525,00	0,55	
NL0010418810	1,750% Niederlande v.13(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	112,9230	2.823.075,00	1,60	
NL0010721999	2,750% Niederlande v.14(2047)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	147,4910	368.727,50	0,21	
NL0000102317	5,500% Niederlande v.98(2028)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	158,2900	1.187.175,00	0,67	
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	101,8750	1.833.750,00	1,04	
ES00000121L2	4,600% Spanien v.09(2019)	EUR	5.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	114,5630	6.300.965,00	3,57	
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	125,2880	626.440,00	0,36	
ES00000123K0	5,850% Spanien v.11(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	2.250.000,00	%	130,0400	1.950.600,00	1,11	
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	124,4840	1.867.260,00	1,06	
ES00000124C5	5,150% Spanien v.13(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	138,1850	2.072.775,00	1,17	
ES00000124H4	5,150% Spanien v.13(2044)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	750.000,00	%	151,7400	1.517.400,00	0,86	
ES00000126B2	2,750% Spanien v.14(2024)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	112,0360	1.680.540,00	0,95	
ES00000127H7	1,150% Spanien v.15(2020)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	103,4550	3.620.925,00	2,05	
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	120,0810	1.801.215,00	1,02	
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR	250.000,00	0,00	750.000,00	%	108,8900	272.225,00	0,15	
								116.630.358,50	66,09	
GBP										
XS0994746617	1,750% BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.13(2017)	GBP	250.000,00	0,00	0,00	%	100,6240	317.385,82	0,18	
XS1069529490	2,625% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2018)	GBP	200.000,00	0,00	0,00	%	101,6130	256.404,24	0,15	
GB00B52WS153	4,500% Großbritannien LS-Treasury Stock v.09(2034)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	136,8080	863.033,06	0,49	
GB0004893086	4,250% Großbritannien v.00(2032)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	131,4770	829.403,23	0,47	
GB0030880693	5,000% Großbritannien v.01(2025)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	131,0700	826.835,73	0,47	
GB0032452392	4,250% Großbritannien v.03(2036)	GBP	1.250.000,00	0,00	0,00	%	133,8580	2.111.058,54	1,20	
GB00B00NY175	4,750% Großbritannien v.04(2038)	GBP	1.500.000,00	0,00	0,00	%	144,9660	2.743.489,78	1,56	
GB00B128DP45	4,250% Großbritannien v.06(2046)	GBP	2.000.000,00	0,00	750.000,00	%	143,7960	3.628.463,29	2,06	
GB00B24FF097	4,750% Großbritannien v.07(2030)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	%	136,7730	3.451.249,05	1,96	
GB00B7L9SL19	1,750% Großbritannien v.12(2022) ²⁾	GBP	10.000.000,00	0,00	500.000,00	%	104,3810	13.169.442,34	7,46	
GB00B84Z9V04	3,250% Großbritannien v.12(2044)	GBP	1.500.000,00	250.000,00	0,00	%	119,5310	2.262.130,96	1,28	
GB00BN65R313	3,500% Großbritannien v.14(2045)	GBP	1.250.000,00	0,00	0,00	%	125,2370	1.975.097,78	1,12	
GB00B7Z53659	2,250% Grossbritannien v.13(2023)	GBP	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	107,4790	2.712.061,57	1,54	
								35.146.055,39	19,94	
SEK										
SE0004869071	1,500% Schweden S.1057 v.12(2023)	SEK	5.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5010	587.349,10	0,33	
SE0005676608	2,500% Schweden v.14(2025)	SEK	15.000.000,00	0,00	0,00	%	117,7160	1.911.698,15	1,08	
								2.499.047,25	1,41	
TRY										
XS0884723148	7,500% Akbank T.A.S. v.13(2018)	TRY	2.500.000,00	0,00	0,00	%	92,4680	720.649,67	0,41	
TRT270923T11	8,800% Türkei v.13(2023)	TRY	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	95,2000	1.187.106,43	0,67	
								1.907.756,10	1,08	
Summe verzinsliche Wertpapiere								158.277.618,66	89,71	
Summe börsengehandelte Wertpapiere								158.277.618,66	89,71	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
EUR										
XS0077157575	11,000% Brasilien v.97(2017)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	111,3750	111.375,00	0,06	
XS1084368593	2,875% Indonesien Reg.S. v.14(2021)	EUR	500.000,00	0,00	250.000,00	%	103,1250	515.625,00	0,29	
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	1.250.000,00	0,00	500.000,00	%	86,8950	1.086.187,50	0,62	
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	750.000,00	250.000,00	250.000,00	%	100,8670	756.502,50	0,43	
								2.469.690,00	1,40	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
TRY									
XS0972246093	8,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v. 13(2017)	TRY	4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7950	1.219.465,05	0,69
							1.219.465,05	0,69	
Summe verzinsliche Wertpapiere							3.689.155,05	2,09	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.689.155,05	2,09	
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU0006041197	UniFavorit: Renten (0,90 %) ³⁾	ANT	350.000,00	60.000,00	0,00	EUR	26,1300	9.145.500,00	5,18
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							9.145.500,00	5,18	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							9.145.500,00	5,18	
Summe Wertpapiervermögen							171.112.273,71	96,98	
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Terminkontrakte									
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2016		EUX EUR	-15.000.000					-8.500,00	0,00
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2016		EUX EUR	2.500.000					28.100,00	0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016		EUX EUR	-1.000.000					-22.600,00	-0,01
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2016		EUX EUR	1.000.000					41.800,00	0,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2016		EUX EUR	2.500.000					-7.000,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2016		EUX EUR	-2.500.000					-6.250,00	0,00
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016		EUX EUR	7.500.000					125.405,00	0,07
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016		EUX EUR	-13.000.000					7.450,00	0,00
Summe der Zins-Derivate							158.405,00	0,10	
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
GBP			-4.400.000,00					48.782,78	0,03
SEK			-5.000.000,00					-1.976,92	0,00
TRY			-10.000.000,00					-14.137,79	-0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
GBP			1.400.000,00					-17.086,67	-0,01
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
Kauf / Verkauf									
NOK / SEK			34.000.000,00	-33.221.711,10				-4.727,33	0,00
Summe der Devisen-Derivate							10.854,07	0,01	
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v. 16(2020)		OTC ¹⁾ EUR	5.000.000,00					371.708,00	0,21
Summe der Credit Default Swaps							371.708,00	0,21	

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

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.234.265,87					2.234.265,87	1,27
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	965.448,44					965.448,44	0,55
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	27.119,52					24.855,21	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	683.653,63					8.994,33	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	42.190,94					13.152,61	0,01

Summe der Bankguthaben

3.246.716,46 1,85

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

3.246.716,46 1,85

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	1.835.705,79					1.835.705,79	1,04
---------------	-----	--------------	--	--	--	--	--------------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

1.835.705,79 1,04

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-125.718,22					-125.718,22	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-189.063,03					-189.063,03	-0,11

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-314.781,25 -0,18

Fondsvermögen

176.420.881,78 100,00

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

Anteilwert	EUR	56,90						
Umlaufende Anteile	STK	3.100.278,00						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,98

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,31

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	EUR	3.500.000	3.915.520,00		3.915.520,00
1,750 % Großbritannien v.12(2022)	GBP	10.000.000	13.169.442,34		13.169.442,34
4,750 % Bundesrepublik Deutschland 5.03 v.03(2034)	EUR	4.500.000	7.727.490,00		7.727.490,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			24.812.452,34		24.812.452,34

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,792600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,450100 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	3,207800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,423500 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,240200 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	76,009400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,236500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,091100 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	27,033000 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	314,030000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

EUX	EUREX, Frankfurt
-----	------------------

C) OTC

Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A13R7Z7	3,375% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
XS1369278251	1,250% Amgen Inc. v.16(2022)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1069549761	3,000% Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR		100.000,00	150.000,00
DE0001102374	0,500% Bundesrep. Deutschland v.15(2025)	EUR		1.000.000,00	3.000.000,00
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1021817355	2,875% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.14(2018)	EUR		0,00	300.000,00
XS1111858756	2,000% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR		0,00	250.000,00
FR0011993179	0,500% Frankreich v.13(2019)	EUR		0,00	750.000,00
XS1241699922	1,863% Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2019)	EUR		0,00	200.000,00
IE00B38CR43	2,400% Irland Reg.S. v.14(2030)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
IT0004695075	4,750% Italien v.11(2021)	EUR		0,00	3.500.000,00
IT0004801541	5,500% Italien v.12(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	EUR		0,00	2.250.000,00
IT0005086886	1,350% Italien v.15(2022)	EUR		0,00	2.500.000,00
NL0009712470	3,250% Niederlande v.11(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS0285127329	5,875% Türkei v.07(2019)	EUR		0,00	500.000,00
XS1077629225	3,500% Türkiye Vakıflar Bankası Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	250.000,00
XS1150695192	4,850% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2078) ¹⁾	EUR		0,00	350.000,00

GBP

FR0011401728	6,000% Electricite de France S.A. FRN Perp. ¹⁾	GBP		0,00	300.000,00
GB00B4RMG977	3,750% Großbritannien v.11(2021)	GBP		0,00	250.000,00
GB00B8KP6M44	1,250% Großbritannien v.13(2018)	GBP		0,00	2.500.000,00
GB00BDV0F150	1,750% Großbritannien v.13(2019)	GBP		0,00	1.000.000,00

TRY

TRT270116T18	9,000% Türkei v.11(2016)	TRY		0,00	2.500.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	--------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	EUR		0,00	250.000,00
XS1084958989	2,750% ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2021)	EUR		100.000,00	150.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	36.919
---	-----	--------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	29.143		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	36.889		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	20.114		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	16.040		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	23.461		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	18.908		

Verkaufte Kontrakte

	Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	22.611		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	90.640		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	243.301		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	8.926		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	8.852		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	22.818		

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	22.208
PLN	EUR	5.648
SEK	EUR	541
TRY	EUR	2.774

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	23.445
PLN	EUR	5.646
SEK	EUR	4.278
TRY	EUR	5.660

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

GBP / SEK	SEK	117.800
SEK / GBP	GBP	7.189

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	23
---	-----	----

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	50
---	-----	----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	45
---	-----	----

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Senior.Financial S24 5Yr Index CDS v.16(2020), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.15(2020), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Senior.Financial S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Dte.Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	EUR	5.000
--	-----	-------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Protection Buyer					
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Senior.Financial S24 5Yr Index CDS v.16(2020), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.15(2020), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Senior.Financial S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Dte.Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	EUR	52.500		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	56,90
Umlaufende Anteile	STK	3.100.278,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 1. April 2016

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute.

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 3.646 Millionen

Eigenmittel:
EUR 16.555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2016,
soweit nicht anders angegeben

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

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de