



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniKapital -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniKapital -net-	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	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.

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

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern. Das Berichtshalbjahr begann mit einer Aufwärtsbewegung, nachdem die in den Vormonaten aufgekommenen Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, an ihrem geplanten Zinserhöhungspfad festhalten zu wollen, jedoch in moderatem Tempo. Im Dezember 2015 machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigten 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	254.990.155,00	29,03
Spanien	140.570.742,00	16,00
Frankreich	63.716.019,21	7,25
Niederlande	42.902.222,23	4,88
Türkei	35.601.522,78	4,05
Kanada	29.188.728,50	3,32
Vereinigte Staaten von Amerika	28.217.172,18	3,21
Großbritannien	27.959.758,27	3,18
Schweiz	24.772.395,96	2,82
Mexiko	23.991.292,42	2,73
Deutschland	22.646.251,19	2,58
Portugal	21.028.400,00	2,39
Südafrika	14.350.104,36	1,63
Norwegen	13.568.677,00	1,54
Irland	12.955.888,00	1,47
Australien	11.802.533,92	1,34
Slowenien	8.250.216,00	0,94
Belgien	7.564.955,00	0,86
Jungferninseln (GB)	5.874.367,50	0,67
Sonstige ²⁾	32.389.299,73	3,69
Summe	822.340.701,25	93,58
2. Investmentanteile	46.288.050,00	5,27
3. Derivate	457.030,23	0,05
4. Bankguthaben	3.152.993,95	0,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.379.550,18	1,07
Summe	881.618.325,61	100,33
II. Verbindlichkeiten	-3.242.063,68	-0,33
III. Fondsvermögen	878.376.261,93	100,00

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

- 2) Werte kleiner oder gleich 0,65 %.

Stammdaten des Fonds

	UniKapital -net-
Auflegungsdatum	01.10.1996
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,46
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	20.884.464
Anteilwert (in Fondswährung)	42,06
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000XQLQV8	5,500% Queensland Treasury Corporation v.11(2021)	AUD	5.500.000,00	0,00	0,00	%	114,7710	4.262.546,42	0,49
								4.262.546,42	0,49

EUR

XS1344520728	0,356% ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019) ²⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	99,8900	3.496.150,00	0,40
XS1291332952	0,875% Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	100,9216	2.422.118,40	0,28
XS0878195584	2,000% Achmea Hypotheekbank NV EMTN v.13(2018)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	102,6855	1.745.653,50	0,20
XS1288342147	0,176% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	%	99,8260	6.788.168,00	0,77
BE6276038419	0,108% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	99,6290	3.387.386,00	0,39
XS0993264331	1,875% Bank of Ireland Pfd. v.13(2017)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,9400	6.116.400,00	0,70
XS1344742892	0,100% Bank of Montreal Reg.S. Pfd. v.16(2019)	EUR	8.900.000,00	8.900.000,00	0,00	%	100,3780	8.933.642,00	1,02
XS1346816322	0,100% Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfd. v.16(2019)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	100,4685	2.913.586,50	0,33
XS1379128215	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,0025	3.000.075,00	0,34
XS1181873776	1,625% Bao-Trans Enterprises Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR	1.500.000,00	0,00	400.000,00	%	99,1260	1.486.890,00	0,17
XS1203851941	0,375% BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2019)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	100,7390	3.425.126,00	0,39
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2500	2.045.000,00	0,23
XS1055241373	3,500% BBVA Subordinated Capital S.A.U. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,1180	2.062.360,00	0,23
XS1352989484	0,252% BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) ²⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,6370	2.989.110,00	0,34
XS1363560548	0,431% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019) ²⁾	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,1710	2.303.933,00	0,26
DE000A1G7EH9	1,250% BMW US Capital LLC EMTN v.12(2016)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3440	1.505.160,00	0,17
FR0011408681	1,625% BPCE S.A. EMTN v.13(2017)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	101,3950	3.447.430,00	0,39
FR0013094836	0,625% BPCE SFH EMTN v.16(2020)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,8220	1.512.330,00	0,17
XS1347607530	0,158% Caisse Centrale Desjardins Québec Reg.S. FRN v.16(2018) ²⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,0440	2.501.100,00	0,28
FR0012326809	0,250% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. Reg.S. v.14(2018)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	101,1735	7.588.012,50	0,86
ES0440609206	3,000% CaixaBank S.A. Pfd. v.13(2018)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	105,3600	7.375.200,00	0,84
XS0866278921	1,875% Carrefour S.A. EMTN v.12(2017)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,1060	1.031.060,00	0,12
DE000A1Z7C39	0,500% Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,8600	907.740,00	0,10
XS1140476604	0,625% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.14(2018)	EUR	10.900.000,00	0,00	0,00	%	100,9170	10.999.953,00	1,25
XS1079975808	0,225% Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017) ²⁾	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	%	100,1240	6.808.432,00	0,78
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	101,2940	1.620.704,00	0,18
DE000A1Z4800	0,087% Daimler Canada Finance Inc. EMTN FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9360	14.840.400,00	1,69

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 Fonds- vermögen
XS1268552061	0,200% Dexia Crédit Local EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR	7.800.000,00	0,00	0,00 %	100,5910	7.846.098,00	0,89
XS1275834395	0,167% DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020) ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	99,0270	3.465.945,00	0,39
XS1198095686	1,000% Eastern Creation Investment II Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	99,2225	1.488.337,50	0,17
XS1021817355	2,875% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.14(2018)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	103,9000	1.870.200,00	0,21
XS1111858756	2,000% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	103,3000	1.859.400,00	0,21
XS1220057043	0,757% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017) ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	99,9520	1.899.088,00	0,22
XS1321405968	1,250% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2018)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	100,9000	1.210.800,00	0,14
XS0969570687	1,625% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.13(2016)	EUR	750.000,00	0,00	0,00 %	100,6400	754.800,00	0,09
XS1292513105	0,753% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00 %	99,7245	7.977.960,00	0,91
FR0010517417	4,250% Frankreich v.06(2017) ³⁾	EUR	12.000.000,00	0,00	8.000.000,00 %	107,3430	12.881.160,00	1,47
FR0011523257	1,000% Frankreich v.13(2018) ³⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	103,6810	10.368.100,00	1,18
XS0857214968	1,750% Glencore Finance Dubai Ltd. EMTN FRN v.12(2016)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	99,6500	2.491.250,00	0,28
XS1366026596	0,650% Honeywell International Inc. v.16(2020)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	100,7730	2.418.552,00	0,28
FR0012979375	0,019% HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00 %	99,9550	7.496.625,00	0,85
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	101,3990	2.940.571,00	0,33
XS1324217733	0,750% ING Bank NV Reg.S. Green Bond v.15(2020)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	101,3520	1.216.224,00	0,14
XS1241699922	1,863% Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2019)	EUR	1.800.000,00	0,00	700.000,00 %	102,7600	1.849.680,00	0,21
XS1147549601	0,375% Instituto de Credito Oficial Reg.S. v.14(2016)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1900	5.009.500,00	0,57
IT0003242747	5,250% Italien v.02(2017)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	106,9230	16.038.450,00	1,83
IT0004761950	4,750% Italien v.11(2016)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	102,1530	15.322.950,00	1,74
IT0004867070	3,500% Italien v.12(2017)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	105,3800	21.076.000,00	2,40
IT0004793474	4,750% Italien v.12(2017)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	105,1500	5.257.500,00	0,60
IT0004960826	2,750% Italien v.13(2016)	EUR	41.500.000,00	0,00	3.500.000,00 %	101,7300	42.217.950,00	4,81
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	EUR	13.500.000,00	0,00	1.500.000,00 %	107,5510	14.519.385,00	1,65
IT0004966401	3,750% Italien v.13(2021)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00 %	116,4400	8.733.000,00	0,99
IT0004987191	1,500% Italien v.14(2016)	EUR	28.000.000,00	0,00	2.000.000,00 %	101,1190	28.313.320,00	3,22
IT0005023459	1,150% Italien v.14(2017)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	101,3230	10.132.300,00	1,15
IT0005058463	0,750% Italien v.14(2018)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	101,2850	10.128.500,00	1,15
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	104,3050	20.861.000,00	2,37
IT0004992308	2,500% Italien v.14(2019)	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00 %	107,4550	32.236.500,00	3,67
IT0005106049	0,250% Italien v.15(2018)	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00 %	100,5110	30.153.300,00	3,43
XS1070363343	3,255% KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	EUR	750.000,00	0,00	750.000,00 %	90,8580	681.435,00	0,08
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2027) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	97,5740	1.463.610,00	0,17
XS1347777531	0,358% Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018) ²⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,1000	3.003.000,00	0,34
XS1333704713	0,500% Lettland Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	102,3595	1.023.595,00	0,12
XS1304487710	0,358% Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	100,2720	3.509.520,00	0,40
XS1311459934	0,345% Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,9330	4.996.650,00	0,57
XS1284577043	0,028% Merck Financial Services GmbH Reg.S. FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	3.600.000,00 %	100,0835	2.001.670,00	0,23
XS0832446230	3,750% Morgan Stanley EMTN v.12(2017)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	105,2140	1.052.140,00	0,12
XS1315154721	0,338% Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	100,1065	4.004.260,00	0,46
XS0844535442	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.12(2016)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,4110	5.020.550,00	0,57
XS0916242497	1,375% Nordea Bank AB v.13(2018)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	102,7775	2.569.437,50	0,29
XS0909320714	0,639% Nykredit Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2013(18) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	99,5650	1.493.475,00	0,17
PTOTEOE0007	3,850% Portugal v.05(2021) ³⁾	EUR	11.000.000,00	0,00	0,00 %	109,4150	12.035.650,00	1,37
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	111,1250	3.333.750,00	0,38
PTOTECOEO029	4,800% Portugal v.10(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	113,1800	5.659.000,00	0,64
XS1082661551	1,375% PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	100,0760	2.301.748,00	0,26
FR0013053055	1,375% RCI Banque EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	103,1660	825.328,00	0,09
XS1074244317	1,000% Santander Consumer Bank AS v.14(2016)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00 %	100,1860	6.211.532,00	0,71
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	102,4520	3.278.464,00	0,37
XS1264601805	1,100% Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00 %	101,5040	4.263.168,00	0,49

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 Fonds- vermögen
XS1292468987	0,175% Shell International Finance B.V. EMTN FRN v. 15(2019) ²⁾	EUR	9.300.000,00	0,00	0,00	% 99,5200	9.255.360,00	1,05
XS1220876384	0,500% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 99,6825	4.386.030,00	0,50
SI0002103453	2,250% Slowenien Reg.S. v.14(2022)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 108,3300	1.516.620,00	0,17
SI0002102794	4,375% Slowenien v.08(2019)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 112,2266	6.733.596,00	0,77
XS1264495000	0,286% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v. 15(2018) ²⁾	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2920	4.513.140,00	0,51
XS1324923520	0,750% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 101,5310	1.015.310,00	0,12
BE6282455565	0,618% Solvay S.A. Reg.S. FRN v. 15(2017) ²⁾	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 100,5170	2.713.959,00	0,31
ES0000012783	5,500% Spanien v.02(2017)	EUR	6.500.000,00	0,00	3.500.000,00	% 107,2760	6.972.940,00	0,79
ES0000012412	2,100% Spanien v.13(2017)	EUR	45.000.000,00	0,00	0,00	% 102,3275	46.047.375,00	5,24
ES0000012487	3,750% Spanien v.13(2018)	EUR	35.000.000,00	0,00	0,00	% 109,5590	38.345.650,00	4,37
ES00000126V0	0,500% Spanien v.14(2017)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 100,7578	20.151.560,00	2,29
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 104,2969	5.214.845,00	0,59
XS0820929437	1,250% SpareBank 1 Boligkredit AS PFe. v.12(2018)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 102,4000	3.891.200,00	0,44
XS1288335448	0,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 99,9560	3.498.460,00	0,40
XS0212694920	5,500% Türkei v.05(2017)	EUR	11.000.000,00	0,00	4.000.000,00	% 104,5500	11.500.500,00	1,31
XS0285127329	5,875% Türkei v.07(2019)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 112,4500	6.747.000,00	0,77
XS0503454166	5,125% Türkei v.10(2020)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 111,6050	3.348.150,00	0,38
XS1372838083	0,750% Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v. 16(2019) ²⁾	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	% 100,8900	4.338.270,00	0,49
XS0927517911	0,233% Volkswagen Bank GmbH FRN v.13(2016) ²⁾	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 100,0295	3.701.091,50	0,42
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	1.500.000,00	% 83,0000	2.158.000,00	0,25
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v. 14(2075) ²⁾	EUR	800.000,00	0,00	1.100.000,00	% 99,5000	796.000,00	0,09
DE000A18V120	0,725% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	% 100,6765	3.825.707,00	0,44
DE000A18V138	1,625% Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.300.000,00	2.800.000,00	500.000,00	% 103,3790	2.377.717,00	0,27
XS1240966348	0,215% Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v. 15(2020) ²⁾	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 99,2030	5.555.368,00	0,63
XS1333702691	0,875% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v. 15(2021)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 101,7335	2.543.337,50	0,29
							713.162.733,90	81,15
GBP								
XS1086878433	0,991% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v. 14(2016) ²⁾	GBP	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 99,9960	3.658.697,96	0,42
DE000A1R0584	1,043% Dte. Pfandbriefbank EMTN FRN v.13(2016) ²⁾	GBP	2.100.000,00	0,00	0,00	% 100,0280	2.650.249,81	0,30
							6.308.947,77	0,72
MXN								
MX0MGO0000V0	5,000% Mexiko S.M v.14(2019)	MXN	50.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5656	2.549.878,10	0,29
MX0MGO0000F3	7,750% Mexiko v.08(2017)	MXN	50.000.000,00	0,00	0,00	% 105,8460	2.710.719,33	0,31
MX0MGO0000T4	4,750% Mexiko v.13(2018)	MXN	150.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5840	7.727.878,06	0,88
							12.988.475,49	1,48
NOK								
XS0679929389	3,250% Bank Nederlandse Gemeenten NV EMTN v. 11(2016)	NOK	17.000.000,00	17.000.000,00	0,00	% 100,8750	1.819.785,64	0,21
							1.819.785,64	0,21
NZD								
XS0994024312	5,125% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.13(2018)	NZD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 104,3540	1.144.929,90	0,13
							1.144.929,90	0,13
PLN								
PL0000107595	2,500% Polen v.13(2018)	PLN	10.000.000,00	0,00	0,00	% 102,1992	2.410.244,80	0,27
							2.410.244,80	0,27
TRY								
XS0884723148	7,500% Akbank T.A.S. v.13(2018)	TRY	5.000.000,00	0,00	0,00	% 92,4680	1.441.299,33	0,16
							1.441.299,33	0,16
USD								
XS0741962681	4,250% ABN AMRO Bank NV REGS v.12(2017)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 102,1000	2.060.997,02	0,23

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
US500630CB28	1,246% Korea Development Bank FRN v.14(2017) ²⁾	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	% 99,9000	2.104.265,40	0,24
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD	5.000.000,00	0,00	500.000,00	% 110,1250	4.832.587,33	0,55
US900123AZ36	7,000% Türkei v.06(2016)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 102,8200	2.707.214,32	0,31
US900123BA75	6,750% Türkei v.07(2018)	USD	9.000.000,00	0,00	0,00	% 107,8150	8.516.192,73	0,97
XS1057541838	4,750% Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,8750	1.341.166,40	0,15
							21.562.423,20	2,45

ZAR

ZAG000024738	7,250% Südafrika S.207 v.05(2020)	ZAR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 95,1200	1.135.686,61	0,13
ZAG000021833	8,250% Südafrika v.04(2017)	ZAR	140.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2892	8.381.830,42	0,95
							9.517.517,03	1,08
Summe verzinsliche Wertpapiere							774.618.903,48	88,14
Summe börsengehandelte Wertpapiere							774.618.903,48	88,14

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1074479384	1,000% América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2018)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 101,2220	3.643.992,00	0,41
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 96,9000	2.034.900,00	0,23
XS0077157575	11,000% Brasilien v.97(2017)	EUR	1.300.000,00	0,00	700.000,00	% 111,3750	1.447.875,00	0,16
XS1319598188	0,291% Credit Suisse London Branch Reg.S. FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 100,1610	3.305.313,00	0,38
XS1280367761	0,170% Dte. Bank AG/London EMTN FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5745	2.987.235,00	0,34
XS0808636244	4,375% EP Energy AS v.13(2018)	EUR	750.000,00	0,00	250.000,00	% 102,9610	772.207,50	0,09
XS1054418196	2,375% Mexiko EMTN v.14(2021)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 104,3750	1.983.125,00	0,23
XS0456477578	5,500% Petróleos Mexicanos EMTN v.09(2017)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 103,3290	4.133.160,00	0,47
XS1117452778	1,375% Prologis LP v.14(2020)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 101,5040	1.624.064,00	0,18
							21.931.871,50	2,49

PLN

PL0000108148	3,250% Polen S.0719 v.14(2019)	PLN	11.000.000,00	0,00	0,00	% 105,1410	2.727.585,96	0,31
							2.727.585,96	0,31

TRY

XS0972246093	8,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2017)	TRY	5.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 97,7950	1.554.817,94	0,18
							1.554.817,94	0,18

USD

XS0938043766	3,875% African Export-Import Bank EMTN v.11(2018)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4000	881.165,53	0,10
US05578DAM48	1,235% BPCE S.A. FRN v.14(2017) ²⁾	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,8730	2.191.350,71	0,25
US14912L6P11	1,500% Caterpillar Financial Services Corporation v.16(2018)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	% 100,6070	529.789,36	0,06
US25152RVQ37	1,227% Dte. Bank AG (London Branch) FRN v.14(2017) ²⁾	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 99,4680	1.047.582,94	0,12
USN2557FFA77	3,125% Dte. Telekom International Finance BV Reg.S. v.11(2016)	USD	6.935.000,00	6.935.000,00	0,00	% 100,0000	6.086.536,77	0,69
US30231GAU67	1,439% Exxon Mobil Corporation v.16(2018)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,2730	616.035,63	0,07
USP42009AB94	3,375% Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.14(2019)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 101,0000	1.241.004,04	0,14
US40428HPW69	1,390% HSBC USA Inc. FRN v.15(2018) ²⁾	USD	1.350.000,00	1.350.000,00	0,00	% 99,4810	1.178.684,83	0,13
US53944VAN91	1,621% Lloyds Bank Plc. FRN v.16(2019) ²⁾	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 100,0095	3.949.822,27	0,45
US71654QBJ04	3,500% Petróleos Mexicanos v.13(2018)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 101,1250	1.242.539,93	0,14
US89236TCR41	1,082% Toyota Motor Credit Corporation FRN v.15(2018) ²⁾	USD	2.900.000,00	0,00	0,00	% 99,9140	2.543.010,36	0,29
							21.507.522,37	2,44
Summe verzinsliche Wertpapiere							47.721.797,77	5,42
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							47.721.797,77	5,42

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0006041197	UniFavorit: Renten (0,90 %) ⁴⁾	ANT	1.385.000,00	0,00	0,00	EUR 26,1300	36.190.050,00	4,12
LU0175818722	Uniinstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	220.000,00	220.000,00	0,00	EUR 45,9000	10.098.000,00	1,15
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							46.288.050,00	5,27
Summe der Anteile an Investmentanteilen							46.288.050,00	5,27
Summe Wertpapiervermögen							868.628.751,25	98,83

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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2016	CME	USD	-37.500.000				-19.747,24	0,00
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016	EUX	EUR	-14.400.000				5.623,20	0,00
2YR Treasury 6% Future Juni 2016	CBT	USD	-30.000.000				-119.306,21	-0,01

Optionsrechte

Put on 2YR Treasury 6% Future April 2016/109,00	CBT	USD	Anzahl -150		EUR	0,0156	-4.114,01	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future April 2016/98,875	CME	USD	Anzahl -150		EUR	0,0025	-822,80	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future April 2016/99,000	CME	USD	Anzahl 150		EUR	0,0025	822,80	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,750	CME	USD	Anzahl 300		EUR	0,0550	36.203,26	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,875	CME	USD	Anzahl -600		EUR	0,0850	-111.901,00	-0,01
Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/99,000	CME	USD	Anzahl 300		EUR	0,1275	83.925,75	0,01

Summe der Zins-Derivate

-129.316,25 -0,01

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD			-5.000.000,00				-98.440,13	-0,01
MXN			-250.000.000,00				169.409,09	0,02
NZD			-2.000.000,00				756,87	0,00
PLN			-20.000.000,00				-140.179,70	-0,02
TRY			-10.000.000,00				-134.780,79	-0,02
USD			-43.400.000,00				1.382.049,69	0,16
ZAR			-162.780.000,00				-592.468,55	-0,07

Summe der Devisen-Derivate

586.346,48 0,06

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.744.891,51					2.744.891,51	0,31
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	71.469,92					71.469,92	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	29.103,24					19.652,40	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	358,65					18,37	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	41.401,61					25.235,65	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	0,83					0,26	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	142.814,79					125.342,10	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	2.787.110,67					166.383,74	0,02

Summe der Bankguthaben

3.152.993,95 0,35

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

3.152.993,95 0,35

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.090.911,36					2.090.911,36	0,24
Sonstige Forderungen	EUR	15.194,93					15.194,93	0,00
Zinsansprüche	EUR	7.263.018,63					7.263.018,63	0,83
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	10.425,26					10.425,26	0,00

Summe sonstige Vermögensgegenstände

9.379.550,18 1,07

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	-22.481,76					-15.256,35	0,00
---	-----	------------	--	--	--	--	------------	------

Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

-15.256,35 0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-2.481.874,53					-2.481.874,53	-0,28
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-744.932,80					-744.932,80	-0,08

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 Fonds- vermögen
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-3.226.807,33	-0,36
Fondsvermögen							878.376.261,93	100,00

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

Anteilwert	EUR	42,06
Umlaufende Anteile	STK	20.884.464,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	Gesamt
			befristet	unbefristet
1,000 % Frankreich v.13(2018)	EUR	10.000.000	10.368.100,00	10.368.100,00
3,850 % Portugal v.05(2021)	EUR	11.000.000	12.035.650,00	12.035.650,00
4,250 % Frankreich v.06(2017)	EUR	12.000.000	12.881.160,00	12.881.160,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			35.284.910,00	35.284.910,00

- 1) 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.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 4) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

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)

Australischer Dollar	AUD	1,480900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,792600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,473600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	19,523600 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	3,207800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,640600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,423500 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,240200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,091100 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,751100 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	27,033000 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	314,030000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,139400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
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

BRL

XS0875150871	6,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.13(2016)	BRL		0,00	9.300.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

CAD

XS0858468415	2,000% Daimler AG EMTN v.12(2015)	CAD		2.506.000,00	2.506.000,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	--------------	--------------

EUR

XS0852479996	2,375% Achmea Hypotheekbank NV EMTN v.12(2016)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1075790367	0,615% ALD International EMTN FRN v.14(2015) ¹⁾	EUR		0,00	2.600.000,00
XS0880288211	2,625% Allied Irish Banks Plc. EMTN Pfc. v.13(2016)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS0856562524	3,125% Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN v.12(2015)	EUR		0,00	5.000.000,00
ES0413211428	4,750% BBVA Senior Finance S.A.U. v.11(2016)	EUR		0,00	2.500.000,00
ES0340609140	3,250% CaixaBank S.A. v.13(2016)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS0456413847	3,250% Danske Bank AS Pfc. v.09(2015)	EUR		0,00	4.000.000,00
FR0011261890	1,500% Engie S.A. EMTN v.12(2016)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS0925518903	0,288% GE Capital European Funding EMTN v.13(2016) ¹⁾	EUR		0,00	2.900.000,00
FR0012991073	0,221% HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	7.500.000,00
IT0004019581	3,750% Italien v.06(2016)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0004880990	2,750% Italien v.12(2015)	EUR		0,00	15.000.000,00
BE0002441161	0,875% KBC Bank NV Reg.S. EMTN Pfc. v.13(2016)	EUR		0,00	2.600.000,00
FR0012969012	0,169% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2019) ¹⁾	EUR		0,00	8.100.000,00
FR0011485275	0,818% Société des Autoroutes Paris-Rhône-Rhône FRN v.13(2016) ¹⁾	EUR		0,00	1.100.000,00
ES00000123J2	4,250% Spanien v.11(2016)	EUR		0,00	18.500.000,00
ES00000123W5	3,300% Spanien v.13(2016)	EUR		0,00	40.000.000,00
XS0707700919	2,375% SpareBank 1 Boligkredit AS Pfc. v.11(2016)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1196713298	2,375% SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp. ¹⁾	EUR		0,00	800.000,00
XS0455687920	3,625% Swedbank Hypotek AB Pfc. v.09(2016)	EUR		0,00	6.500.000,00
DE000A0T61L9	8,500% ThyssenKrupp Finance Nederland BV v.09(2016)	EUR	3.400.000,00		3.400.000,00
XS0632934583	3,000% UBS AG (London Branch) Pfc. v.11(2016)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS0968913268	3,875% Volkswagen International Finance NV Perp. ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
XS0747205101	2,125% Westpac Banking Corporation EMTN v.12(2016)	EUR		0,00	7.000.000,00

USD

US302154BJ77	1,376% Export-Import Bank of Korea FRN v.13(2016) ¹⁾	USD		0,00	2.100.000,00
US87938WAN39	3,992% Telefonica Emisiones SAU v.11(2016)	USD		5.000.000,00	6.761.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

US748305BE82	6,000% Queensland Treasury Corporation v.03(2015)	AUD		0,00	15.000.000,00
--------------	---	-----	--	------	---------------

EUR

XS0955552178	3,750% Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)	EUR		0,00	500.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

USD

USP14486AK37	4,000% Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	USD		0,00	1.400.000,00
US12803X2A85	2,375% Caixa Economica Federal Reg.S. v.12(2017)	USD		0,00	500.000,00
USU44886AC06	1,625% Hyundai Capital America v.12(2015)	USD		0,00	500.000,00

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australien Perp.	AUD	8.362
Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	33.491
Basiswert(e) LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	130.290
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US Treasury 6%	USD	70.168

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australien Perp.	AUD	8.400
Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	81.615
Basiswert(e) LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	130.109
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	65.864

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	11.777
GBP	EUR	8.034
MXN	EUR	322
NOK	EUR	4.047
PLN	EUR	77
SEK	EUR	65
TRY	EUR	79
USD	EUR	4.033

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	14.907
CAD	EUR	1.222
GBP	EUR	10.624
MXN	EUR	13.085
NOK	EUR	4.002
NZD	EUR	1.232
PLN	EUR	4.600
TRY	EUR	3.082
USD	EUR	42.216
ZAR	EUR	9.780

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / CAD	CAD	6.044
AUD / JPY	JPY	512.000
AUD / NZD	NZD	3.422
AUD / USD	USD	4.548
CAD / AUD	AUD	6.100
GBP / USD	USD	20.074
JPY / AUD	AUD	6.166
JPY / USD	USD	2.150
NZD / AUD	AUD	3.200
NZD / USD	USD	4.339
USD / AUD	AUD	6.100
USD / GBP	GBP	13.310
USD / JPY	JPY	264.161
USD / NZD	NZD	17.320

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	10
--	-----	----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	8
--	-----	---

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		
4,250 % Frankreich v.06(2017)	EUR	4.365
5,500 % Spanien v.02(2017)	EUR	7.213
2,100 % Spanien v.13(2017)	EUR	26.028
1,250 % SpareBank 1 Boligkredit AS Pfs. v.12(2018)	EUR	6.417

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	42,06
Umlaufende Anteile	STK	20.884.464,00

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