



Halbjahresbericht zum 31. März 2015

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisentermingeschäfte	10
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	14

Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 247 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 2.570 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.110 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 13.050 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. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den Feri EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort ernteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corporate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres erneut mit fünf Sternen ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die internationalen Aktien- und Rentenmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Halbjahr größtenteils freundlich. Geopolitische Störfeuer wie der Ukraine-Konflikt oder die schwierigen Verhandlungen der neuen griechischen Regierung mit den internationalen Geldgebern führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Wichtige Themen waren dagegen der anhaltende Ölpreyrückgang und die deutliche Verschiebung zwischen Euro- und US-Dollar-Wechselkurs. Hiervon konnten die Aktienmärkte der Eurozone letztendlich mehr profitieren als die Börsen in den Vereinigten Staaten. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet haben. Generell profitierten höher verzinsliche Papiere – wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen – von der Suche nach Rendite.

Rentenmärkte profitieren von Geldpolitik

Der europäische Rentenmarkt präsentierte sich in den zurückliegenden sechs Monaten in überaus freundlicher Verfassung. Europäische Staatsanleihen verteuerten sich im Berichtszeitraum, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, um 7,1 Prozent. Die Rendite für Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Restlaufzeit unterschritt dabei die Marke von 0,2 Prozent. Auch in den Peripherieländern wurden neue Renditetiefs erzielt. Für Rückenwind sorgte hierbei vor allem die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Eine geringe konjunkturelle Dynamik und ein stark fallender Ölpreis hatten die Inflationsrate im Euroraum bis in den negativen Bereich immer weiter fallen lassen. Die Währungshüter zeigten sich insbesondere über die niedrigen Inflationserwartungen besorgt und kündigten eine drastische Bilanzausweitung von mehr als einer Billion Euro an. Dazu begann die Notenbank zunächst mit dem Ankauf von Asset-Backed-Securities und Covered Bonds. Zum Ende der Berichtsperiode kamen auch Staatsanleihen hinzu, sodass sich das mo-

natliche Ankaufvolumen nun auf 60 Milliarden Euro summiert. Die Käufe sollen noch bis mindestens September nächsten Jahres andauern. Zwischenzeitliche Störfeuer, wie der Konflikt in der Ostukraine und das Ringen um ein Hilfspaket für Griechenland lösten nur geringe Korrekturen aus und lasteten kaum auf der Kursentwicklung.

US-Staatsanleihen verbuchten ebenfalls Zuwächse, wenn auch weniger starke. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sie sich um 4,1 Prozent. Die als sicher geltenden Schatzanweisungen waren bei Anlegern durchaus gefragt. Allerdings sorgte die Debatte über mögliche Zinserhöhungen der Notenbank Fed für eine schwächere Entwicklung gegenüber Bundesanleihen.

Von seiner freundlichen Seite zeigte sich auch der Markt für Unternehmensanleihen. So legte der ML Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 2,9 Prozent zu. Deutliche Schwankungen mussten hingegen Rentenpapiere aus den Schwellenländern hinnehmen. Zwischenzeitlich trübte die Entwicklung in Osteuropa die Risikostimmung der Anleger ein. Nach belasteten Phasen kam es im Verlauf der Berichtsperiode aber auch wieder zu einer Erholung. Großen Einfluss auf die Wertentwicklung hatte auch der fallende Ölpreis. Ölexportierende Länder standen unter Druck, während Staaten gesucht waren, die Energierohstoffe importieren müssen. Insgesamt verbuchte der JPMorgan EMBI Global Diversified Index in den vergangenen sechs Monaten ein Plus von 1,1 Prozent.

Aktienmärkte weiterhin freundlich

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, Wachstumsdellen in der Eurozone und China sowie der deutliche Ölpreisverfall der letzten Monate haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Dem standen jedoch eine auf globaler Ebene weiterhin expansive Geldpolitik (mit anhaltenden Lockerungstendenzen im Euroraum, Japan und China), eine solide Ertragslage auf Unternehmensseite und die robuste US-Konjunktur gegenüber. Erst im März dieses Jahres begann der Konjunkturmotor in den USA zu stottern. Im Gegenzug konnte sich die Eurozone merklich erholen. Während in Amerika die Stärke des US-Dollar und der

niedrige Ölpreis negativ durchschlugen, profitierte Europa vom schwachen Euro und der lockeren Geldpolitik. Alles in allem verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne. Der MSCI World Index verbesserte sich in der Berichtsperiode in lokaler Währung um 7,4 Prozent.

In den USA deuteten die Konjunkturdaten auf einen robusten Wachstumspfad hin. Positiv fielen die Quartalsberichte der Unternehmen aus, denn zahlreiche Firmen konnten wiederholt die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Allerdings wurden zuletzt viele Unternehmen von der Ölpreisschwäche und der starken Aufwertung des US-Dollars belastet. Der S&P 500 legte in den vergangenen sechs Monaten um 4,9 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 4,3 Prozent zu.

Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 14,6 Prozent, während der deutsche Leitindex DAX im Berichtszeitraum sogar 26,3 Prozent gewann. Neben dem Konflikt in der Ukraine belasteten zunächst schwache Konjunkturdaten über weite Strecken die Marktentwicklung in Europa. Unterstützend wirkten hingegen die diversen Lockerungsmaßnahmen durch die Europäische Zentralbank (EZB), die von Leitzinssenkungen über Tendermaßnahmen bis zu Ankäufen von verbrieften Krediten (Asset Backed Securities, ABS), gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und ab März 2015 auch von Staatsanleihen zahlreiche Stimulierungsschritte unternahm. Zudem beflügelten die Hoffnung auf einen Kompromiss im Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland sowie der niedrige Preis für Energierohstoffe die Börsen der Eurozone. Positiv wirkte sich auch die deutliche Abschwächung des Euro-Wechselkurses gegenüber dem US-Dollar aus.

In Japan unterbrachen Unsicherheiten im Zusammenhang mit der kurzfristig anberaumten Neuwahl des Parlamentes sowie schwächer als erhofft ausgefallenen Konjunkturdaten im Herbst letzten Jahres zwar vorübergehend den Aufwärtstrend, kehrten ihn aber nicht um. In der Berichtsperiode konnten japanische Aktien somit spürbar zulegen. Insgesamt stieg der Nikkei Index um 18,8 Prozent.

An den Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) fiel das Bild gemischt aus. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) stieg alles in allem um 4,2 Prozent. Insbesondere die osteuropäischen Märkte zeigten sich aufgrund der Ukraine-Krise belastet. In Russland wirkte sich neben dem drastisch gesunkenen Ölpreis der starke Kursverfall des Rubels gegenüber dem US-Dollar und dem Euro negativ aus. Die asiatischen Emerging Markets (ex Japan) hingegen gewannen 8,1 Prozent hinzu, trotz gedämpfter Konjunktursignale aus China.

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Klasse A
WP-Kenn-Nr. A1W8J2
ISIN-Code LU0993948974

Klasse -net- A
WP-Kenn-Nr. A1W8J3
ISIN-Code LU0993954352

Halbjahresbericht
01.10.14 - 31.03.15

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	2,80	5,48	-	-
Klasse -net- A	2,65	5,16	-	-

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

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	11,42 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,47 %
Luxemburg	9,33 %
Deutschland	5,96 %
Niederlande	5,31 %
Spanien	4,70 %
Italien	4,17 %
Großbritannien	4,06 %
Cayman Inseln	3,86 %
Finnland	3,63 %
Indien	3,38 %
Japan	2,66 %
Irland	2,61 %
Südkorea	2,40 %
Türkei	2,22 %
Australien	1,90 %
Jungferninseln (GB)	1,67 %
Mexiko	1,65 %
Malaysia	1,61 %
Israel	1,32 %
Hongkong	1,30 %
Kasachstan	1,22 %
Chile	1,20 %
Tschechische Republik	1,17 %
Schweiz	1,15 %
Kroatien	1,13 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,09 %
Peru	1,03 %
Österreich	1,00 %
Kolumbien	0,89 %
Bermudas	0,79 %
Schweden	0,79 %
China	0,55 %
Slowenien	0,45 %
Belgien	0,21 %
Wertpapiervermögen	98,30 %
Bankguthaben	1,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	15,79 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,68 %
Hardware & Ausrüstung	10,40 %
Energie	9,28 %
Automobile & Komponenten	7,80 %
Versorgungsbetriebe	7,63 %
Investitionsgüter	6,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,21 %
Immobilien	2,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,10 %
Groß- und Einzelhandel	1,95 %
Verbraucherdienste	1,72 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,70 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,48 %
Medien	0,88 %
Versicherungen	0,80 %
Sonstiges	0,75 %
Software & Dienste	0,52 %
Wertpapiervermögen	98,30 %
Bankguthaben	1,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	722.447.955,17
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 649.052.462,35)</small>	
Bankguthaben	12.869.489,77
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	4.419.642,36
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.270.376,95
	747.007.464,25
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-84.153,51
Zinsverbindlichkeiten	-22.273,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-11.339.608,61
Sonstige Passiva	-631.228,29
	-12.077.263,51
Fondsvermögen	734.930.200,74

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	387.640.955,04 EUR
Umlaufende Anteile	3.728.370
Anteilwert	103,97 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	347.289.245,70 EUR
Umlaufende Anteile	3.345.244
Anteilwert	103,82 EUR

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1088274169	1,750 % 2I RETE GAS S.P.A. EMTN V.14(2019)	0	0	2.700.000	104,0990	2.810.673,00	0,38
XS1113021031	5,500 % ABENGOA S.A. REG.S. V.14(2019)	0	2.550.000	4.500.000	92,5040	4.162.680,00	0,57
ES0211845203	4,375 % ABERTIS INFRAESTRUCTURAS S.A. V.05(2020)	0	0	2.700.000	117,5390	3.173.553,00	0,43
FR0010870949	4,500 % ALSTOM S.A. EMTN V.10(2020)	0	0	4.600.000	116,6960	5.368.016,00	0,73
XS1211292484	1,500 % ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC. EMTN REG.S. V.15(2020)	5.800.000	0	5.800.000	100,6650	5.838.570,00	0,79
XS0789283792	2,750 % ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC. EMTN V.12(2019)	1.000.000	0	6.500.000	106,5470	6.925.555,00	0,94
BE6243180666	2,000 % ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A./NV EMTN V.12(2019)	0	550.000	1.450.000	107,2440	1.555.038,00	0,21
XS1048518358	3,000 % ARCELORMITTAL EMTN REG.S. V.14(2019)	0	0	7.000.000	103,2430	7.227.010,00	0,98
FR0010817452	4,375 % AREVA S.A. EMTN V.09(2019)	1.000.000	0	7.300.000	109,4390	7.989.047,00	1,09
XS0828749761	4,375 % ATLANTIA S.P.A. EMTN V.12(2020)	0	0	3.100.000	118,2670	3.666.277,00	0,50
FR0011215508	3,994 % CASINO GUICHARD-PERRACHON S.A. V.12(2020)	1.000.000	0	5.000.000	115,2650	5.763.250,00	0,78
XS1110862148	3,250 % CELANESE US HOLDINGS LLC V.14(2019)	1.000.000	0	5.000.000	104,7500	5.237.500,00	0,71
XS1185597975	1,500 % CHINA CONSTRUCTION BANK (ASIA) REG.S. EMTN V.15(2020)	2.900.000	0	2.900.000	101,8550	2.953.795,00	0,40
XS1046851025	2,750 % CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S.A. REG.S. V.14(2019)	0	0	6.500.000	102,4510	6.659.315,00	0,91
DE000C883CE3	6,375 % COMMERZBANK AG EMTN S.773 V.11(2019)	1.500.000	0	6.000.000	116,2500	6.975.000,00	0,95
XS1088135634	1,500 % DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION S.A. EMTN REG.S. V.14(2019)	0	1.700.000	8.000.000	102,5800	8.206.400,00	1,12
DE000A1ZY971	0,875 % DTE. ANNINGTON FINANCE BV REG.S. V.15(2020)	2.400.000	0	2.400.000	100,1170	2.402.808,00	0,33
XS1057487875	2,625 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. REG.S. EMTN V.14(2019)	0	1.300.000	3.300.000	105,5000	3.481.500,00	0,47
XS0953215349	6,750 % FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE EMTN V.13(2019)	0	0	7.000.000	117,9500	8.256.500,00	1,12
XS1050202446	7,000 % FINANCIERE GAILLON 8 S.A. REG.S. V.14(2019)	0	0	5.000.000	102,5070	5.125.350,00	0,70
XS0723509104	5,250 % FMC FINANCE VIII S.A. V.12(2019)	0	0	7.500.000	115,8750	8.690.625,00	1,18
XS0829360923	6,000 % GAS NATURAL CAPITAL MARKETS S.A. EMTN V.12(2020)	0	0	2.800.000	124,9370	3.498.236,00	0,48
XS0860855930	4,750 % GTECH GROUP S.P.A. V.12(2020)	0	0	6.500.000	105,1500	6.834.750,00	0,93
XS0478803355	7,500 % HEIDELBERGCEMENT AG V.10(2020)	0	0	3.000.000	129,2680	3.878.040,00	0,53
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBAACH BAUMARKT AG V.13(2020)	0	0	5.500.000	109,2500	6.008.750,00	0,82
XS0433028254	6,000 % HSBC HOLDINGS PLC. EMTN V.09(2019)	0	0	2.500.000	119,6420	2.991.050,00	0,41
XS1070363343	3,255 % KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC REG.S. V.14(2019)	0	0	6.000.000	91,7500	5.505.000,00	0,75
XS0889217716	6,750 % KION FINANCE S.A. V.13(2020)	0	0	6.500.000	107,5000	6.987.500,00	0,95
XS0215159731	4,750 % LAFARGE AG V.05(2020)	0	0	6.500.000	117,5000	7.637.500,00	1,04
XS0468940068	5,875 % LANDESBANK BERLIN AG V.09(2019)	1.000.000	0	6.200.000	118,0530	7.319.286,00	1,00
XS0956201759	3,875 % LOUIS DREYFUS COMMODITIES BV V.13(2018)	0	0	7.500.000	105,2500	7.893.750,00	1,07
XS0876763748	7,375 % LOXAM HOLDING S.A. V.13(2020)	0	0	6.500.000	106,5000	6.922.500,00	0,94
FI4000085550	4,000 % METSÄ BOARD OYJ REG.S. V.14(2019)	0	0	6.500.000	108,8900	7.077.850,00	0,96
XS0838968849	2,750 % METSO CORPORATION EMTN V.12(2019)	0	0	3.500.000	108,9410	3.812.935,00	0,52
XS0411735482	6,750 % NOKIA CORPORATION V.09(2019)	0	0	6.500.000	120,1500	7.809.750,00	1,06
XS1065165455	5,052 % NOVACAP INTERNATIONAL SAS REG.S. FRN V.14(2019)	0	0	6.600.000	100,7500	6.649.500,00	0,90
XS0841018004	2,875 % ORIGIN ENERGY FINANCE LTD. EMTN V.12(2019)	0	0	4.600.000	107,8760	4.962.296,00	0,68
XS1028951777	3,250 % PETROL D.D. LJUBLJANA REG.S. V.14(2019)	0	0	3.100.000	106,3630	3.297.253,00	0,45
FR0011567940	6,500 % PEUGEOT S.A. EMTN V.13(2019)	0	0	7.200.000	116,5230	8.389.656,00	1,14
XS0982710153	5,250 % PLAY FINANCE 1 S.A. REG.S. V.14(2019)	5.310.000	0	7.000.000	103,2600	7.228.200,00	0,98
XS1072613380	2,875 % POSTE VITA S.P.A. V.14(2019)	0	0	5.600.000	105,2750	5.895.400,00	0,80
FR0012596179	0,625 % RCI BANQUE S.A. REG.S. EMTN V.15(2020)	5.800.000	0	5.800.000	99,3070	5.759.806,00	0,78
XS0832466931	3,375 % RENTOKIL INITIAL PLC. EMTN V.12(2019)	0	0	1.500.000	111,6040	1.674.060,00	0,23
XS1188117391	0,900 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. REG.S. V.15(2020)	6.000.000	0	6.000.000	100,4340	6.026.040,00	0,82
XS1067864881	3,250 % SCHAEFFLER FINANCE BV S. REG.S.V.14(2019)	0	0	7.000.000	102,0000	7.140.000,00	0,97
XS0880132989	4,125 % SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS REGS V.13(2020)	0	0	7.200.000	110,4710	7.953.912,00	1,08
XS0853682069	3,500 % SNAM S.P.A. EMTN V.12(2020)	0	0	800.000	112,7830	902.264,00	0,12
XS0918548644	4,625 % SOFTBANK CORPORATION REG.S. V.13(2020)	2.000.000	0	9.000.000	111,7500	10.057.500,00	1,38
XS0754290459	5,500 % STORA ENSO OYJ EMTN V.12(2019)	0	0	7.000.000	114,3000	8.001.000,00	1,09
XS0868458653	4,000 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.12(2020)	0	0	7.500.000	109,4370	8.207.775,00	1,12
FR0011439900	4,250 % TEREOS FINANCE GROUP I V.13(2020) ¹⁾	0	0	6.600.000	101,9390	6.727.974,00	0,92
XS1082970853	1,375 % TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC. EMTN REG.S. V.14(2019)	4.500.000	0	7.200.000	98,0990	7.063.128,00	0,96
DE000A1R0410	3,125 % THYSSENKRUPP AG V.14(2019)	0	0	6.500.000	105,5660	6.861.790,00	0,93
XS1028943162	4,500 % TUI AG REG.S. V.14(2019)	4.250.000	0	5.500.000	105,9720	5.828.460,00	0,79
XS1077629225	3,500 % TURKIYE VAKIFLAR BANKASI REG.S. V.14(2019)	0	0	3.000.000	101,0000	3.030.000,00	0,41
XS0207065110	4,375 % UNICREDIT S.P.A. EMTN V.04(2020)	0	0	2.000.000	117,3690	2.347.380,00	0,32
FR0011321256	5,875 % WENDEL S.A. EMTN V.12(2019)	0	0	6.600.000	121,1250	7.994.250,00	1,09
XS1071440991	3,790 % XEFIN LUX S.C.A. REG.S. FRN V.14(2019)	2.800.000	0	3.600.000	100,0000	3.600.000,00	0,49
						332.243.003,00	45,20
USD							
XS1199968998	2,625 % ABU DHABI COMMERCIAL BANK FINANCE CAYMAN LTD. V.15(2020)	6.400.000	0	6.400.000	99,5390	5.932.112,86	0,81
US02364WAV72	5,000 % AMÉRICA MOVIL S.A.B. DE CV V.10(2020)	0	0	5.500.000	113,2105	5.798.098,05	0,79
US056752AD07	2,750 % BAIDU INC. V.14(2019)	0	0	4.000.000	100,8570	3.756.662,63	0,51
XS1016655349	3,125 % BANK OF CHINA LTD. (HONG KONG BRANCH) V.14(2019)	0	1.000.000	2.250.000	102,7390	2.152.553,78	0,29
USJ0423YCB86	2,300 % BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD. REG.S. V.15(2020)	3.000.000	0	3.000.000	100,1065	2.796.531,33	0,38
DE000A1ZJK19	2,250 % BMW US CAPITAL LLC EMTN REG.S. V.14(2020)	0	1.700.000	5.000.000	101,9460	4.746.531,33	0,65
XS1063561143	4,250 % CHINA OVERSEAS FINANCE [CAYMAN] LTD. V.14(2019)	0	0	4.900.000	103,7870	4.735.602,01	0,64
XS1039273740	4,375 % CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD. EMTN V.14(2019)	0	0	4.500.000	104,2570	4.368.716,83	0,59

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-
						EUR	vermögen
						EUR	%
XS0493535966	4,750 % CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD. V.10(2020)	0	0	2.510.000	110,6680	2.586.615,89	0,35
USP3143KEZ95	3,875 % CORPBANCA S.A. REG.S. V.14(2019)	0	0	3.900.000	100,1000	3.635.254,68	0,49
USP3R94GAF68	3,250 % CORPORATION FINANCIERA DE DESARROLLO REG.S. V.14(2019)	0	0	2.800.000	101,2500	2.639.910,61	0,36
US279158AB56	7,625 % ECOPETROL S.A. V.09(2019)	0	0	6.000.000	116,7500	6.522.953,72	0,89
USW24505AA23	11,625 % EILEME 2 AB REG.S. V.12(2020)	0	0	5.500.000	112,7800	5.776.049,91	0,79
XS1138457590	3,250 % EMIRATES NBD EMTN V.14(2019)	6.600.000	3.600.000	3.000.000	101,7500	2.842.443,43	0,39
USL2967VECS6	5,125 % ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV REG.S. V.09(2019)	0	0	9.500.000	111,8000	9.890.120,12	1,36
XS1050464996	3,875 % EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA EMTN REG.S. V.14(2019)	0	0	3.000.000	104,9290	2.931.250,58	0,40
XS1209864229	2,750 % EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA EMTN V.15(2020)	6.000.000	0	6.000.000	99,5300	5.560.852,97	0,76
XS0981802738	2,874 % EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BERHAD EMTN V.14(2019)	0	0	3.500.000	101,4350	3.305.917,68	0,45
USP42009AB94	3,375 % FONDO MIVIVIENDA S.A. REG.S. V.14(2019)	0	0	5.200.000	101,0000	4.890.585,72	0,67
US36962G4I02	5,500 % GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION V.10(2020)	0	0	4.000.000	115,5400	4.309.893,84	0,59
USU37405AA20	7,000 % GERDAU HOLDINGS INC. V.09(2020)	0	0	6.500.000	107,2500	6.491.526,21	0,88
US38141EA588	5,375 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. V.10(2020)	0	0	6.000.000	113,1020	6.319.135,86	0,86
USY2R016AA33	3,000 % GS CALTEX CORPORATION REG.S. V.14(2019)	0	0	6.200.000	100,8280	5.821.152,81	0,79
USG4721SAQ42	5,000 % IBERDROLA FINANCE IRELAND LTD. REG.S. V.09(2019)	0	0	7.500.000	111,6080	7.794.580,50	1,06
XS1016035476	3,917 % INDIAN RAILWAY FINANCE CORPORATION LTD. V.14(2019)	0	0	5.000.000	104,3230	4.857.202,72	0,66
US46507NAB64	9,375 % ISRAEL ELECTRIC CORP. LTD. V.09(2020) ¹⁾	0	0	8.200.000	126,0000	9.621.007,54	1,32
XS0373641009	9,125 % JSC NATIONAL CO. KAZMUNAYGAS V.08(2018)	0	0	3.400.000	109,2500	3.458.888,16	0,47
XS0922615819	3,500 % KOC HOLDING AS V.13(2020)	0	0	4.500.000	96,8750	4.059.386,35	0,55
US500630CD83	2,500 % KOREA DEVELOPMENT BANK V.14(2020)	0	4.500.000	3.500.000	101,5570	3.309.893,84	0,45
US50065XAE40	2,750 % KOREA NATIONAL OIL CORPORATION REG.S.V.14(2019)	6.200.000	4.200.000	2.000.000	102,4060	1.907.179,44	0,26
USY49915AY06	2,625 % KT CORPORATION REG.S. V.14(2019)	0	1.000.000	7.000.000	101,5670	6.620.439,52	0,90
US53947PAB58	5,800 % LLOYDS TSB BANK PLC. V.10(2020)	0	0	5.000.000	115,8590	5.394.310,46	0,73
US61747YCM57	5,500 % MORGAN STANLEY V.10(2020)	0	0	6.000.000	113,5900	6.346.400,97	0,86
XS1186986904	2,250 % NATIONAL BANK OF ABU DHABI PJSC V.15(2020)	6.600.000	1.000.000	5.600.000	99,0000	5.162.491,85	0,70
XS1066895399	2,125 % NESTLÉ HOLDINGS INC. EMTN REG.S. V.14(2020)	0	1.000.000	5.000.000	101,4960	4.725.579,66	0,64
USG6542TAE13	6,750 % NOBLE GROUP LTD. V.09(2020)	0	0	6.000.000	103,8140	5.800.204,86	0,79
US66989HAD08	4,400 % NOVARTIS CAPITAL CORPORATION V.10(2020)	0	0	3.500.000	112,0800	3.652.854,08	0,50
US67054LAA52	4,875 % NUMERICABLE-SFR S.A. 144A V.14(2019)	0	0	7.000.000	99,7790	6.503.892,36	0,88
XS1084957155	3,250 % ONGC VIDESH LIMITED REG.S. V.14(2019)	0	1.200.000	8.000.000	101,6000	7.568.674,92	1,03
US35177PAT49	5,375 % ORANGE S.A. V.09(2019)	0	0	3.000.000	113,5810	3.172.949,06	0,43
US71647NAH26	4,875 % PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV V.14(2020)	0	0	4.800.000	89,2350	3.988.527,80	0,54
US71654QAW24	6,000 % PETRÓLEOS MEXICANOS V.10(2020)	0	0	6.000.000	113,2500	6.327.404,79	0,86
USY68856AH99	5,250 % PETRONAS CAPITAL LTD. V.09(2019)	0	2.450.000	3.000.000	111,7900	3.122.916,47	0,42
US84265VAD73	5,375 % SOUTHERN COPPER CORPORATION V.10(2020)	0	0	3.500.000	111,0000	3.617.655,28	0,49
USY81647AA02	3,622 % STATE BANK OF INDIA (LONDON BRANCH) REG.S. V.14(2019)	0	0	4.000.000	103,7226	3.863.398,83	0,53
US865622BR44	2,450 % SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION V.15(2020)	5.000.000	1.000.000	4.000.000	101,1030	3.765.825,50	0,51
XS0899374002	2,750 % SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD. REG.S. V.13(2020)	0	700.000	7.000.000	101,3240	6.604.600,06	0,90
US87938WAM55	5,134 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. V.10(2020)	0	0	9.000.000	112,6300	9.439.147,03	1,28
US88032XAB01	3,375 % TENCENT HOLDINGS LTD. REG.S. V.14(2019)	0	6.000.000	3.000.000	103,4230	2.889.179,63	0,39
US88032XAC83	2,875 % TENCENT HOLDINGS LTD. REG.S. V.15(2020)	1.800.000	0	1.800.000	101,2900	1.697.755,84	0,23
USY23862AE81	2,500 % THE EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA REG.S. V.14(2019)	0	8.000.000	2.000.000	101,2205	1.885.101,03	0,26
XS1028952155	3,750 % TURK TELEKOMUNIKASYON AS REG.S. V.14(2019)	0	0	5.000.000	99,7500	4.644.287,18	0,63
XS1057541838	4,750 % TURKIYE GARANTI BANKASI AS REG.S. V.14(2019)	0	0	4.900.000	100,8750	4.602.733,03	0,63
US90261XHE58	2,375 % UBS AG/STAMFORD CT MTN V.14(2019)	0	5.000.000	4.000.000	100,9410	3.759.791,41	0,51
US91911TAJ25	5,625 % VALE OVERSEAS LTD. V.09(2019)	0	0	2.000.000	106,5460	1.984.281,59	0,27
						259.952.687,21	35,37
Börsengehandelte Wertpapiere						592.195.690,21	80,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0836495183	9,125 % AGROKOR D.D. V.12(2020)	1.000.000	0	7.500.000	111,0100	8.325.750,00	1,13
XS0997979249	4,000 % BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL REG.S. V.13(2018)	0	0	7.000.000	109,1310	7.639.170,00	1,04
XS0783933350	5,875 % EP ENERGY AS V.12(2019)	1.000.000	0	7.500.000	114,6250	8.596.875,00	1,17
DE0005YM7704	1,750 % SYMRISE AG REG.S. V.14(2019)	0	0	6.700.000	103,3540	6.924.718,00	0,94
AT0000A100E2	4,000 % WIENERBERGER AG V.13(2020)	0	0	6.700.000	110,1380	7.379.246,00	1,00
						38.865.759,00	5,28
USD							
US00507UAP66	3,000 % ACTAVIS FUNDING SCS V.15(2020)	2.600.000	0	2.600.000	102,1200	2.472.408,98	0,34
US02665WAU53	2,150 % AMERICAN HONDA FINANCE CORPORATION S.A V.15(2020)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	100,5600	2.809.200,11	0,38
USG3400TAA72	7,250 % BFF INTERNATIONAL LTD REG.S. V.10(2020)	0	0	3.000.000	111,5000	3.114.815,16	0,42
USG22004AG38	2,750 % CNPC GENERAL CAPITAL LTD. REG.S. V.14(2019)	0	0	5.100.000	100,6760	4.781.149,08	0,65
USP2867KAC01	6,000 % COLBUN S.A. REG.S. V.10(2020)	0	0	5.000.000	111,5625	5.194.268,55	0,71
US2027A1EL71	5,000 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA REG.S. V.10(2020)	0	0	3.500.000	112,9690	3.681.827,92	0,50
US22546QAN79	2,300 % CREDIT SUISSE (NEW YORK BRANCH) V.14(2019)	0	3.000.000	5.000.000	100,7600	4.691.312,04	0,64
USU2339CBT46	2,250 % DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC REG.S. V.15(2020)	1.500.000	0	1.500.000	100,5600	1.404.600,06	0,19
US345397WP47	2,375 % FORD MOTOR CREDIT CO. LLC V.14(2019)	0	1.000.000	2.000.000	101,3410	1.887.345,19	0,26
US345397XF55	2,459 % FORD MOTOR CREDIT CO. LLC V.15(2020)	2.900.000	0	2.900.000	100,3920	2.711.023,37	0,37
US378272AD06	2,500 % GLENCORE FUNDING LLC 144A V.13(2019)	0	0	4.500.000	99,9890	4.189.873,36	0,57
XS1028955760	3,125 % GLENCORE FUNDING LLC REG.S. V.14(2019)	0	0	1.700.000	101,8960	1.613.029,15	0,22
US38148LAA44	2,600 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. V.15(2020)	500.000	0	500.000	101,0820	470.630,41	0,06
US43474TAA16	6,000 % HOLCIM U.S. FINANCE S.A.R.L. & COMPAGNIE S.C.S./HOLCIM CAPITAL CORPORATION LTD. 144A V.09(2019)	0	0	6.000.000	114,2270	6.381.990,87	0,87

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-
						EUR	vermögen
						EUR	%
US44891CAB90	2,600 % HYUNDAI CAPITAL AMERICA REG.S. V.15(2020)	4.400.000	0	4.400.000	100,4390	4.115.202,53	0,56
US55608JAC27	6,000 % MACQUARIE GROUP LTD. V.10(2020)	0	0	5.000.000	114,1960	5.316.882,39	0,72
US65535HAG48	2,750 % NOMURA HOLDINGS INC. V.14(2019)	0	0	3.000.000	102,3380	2.858.869,54	0,39
US68389XAX30	2,250 % ORACLE CORPORATION V.14(2019)	0	3.000.000	4.000.000	101,8040	3.791.935,93	0,52
US71645WAP68	5,750 % PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV V.09(2020)	0	0	2.300.000	93,2750	1.997.695,32	0,27
USY68868AA92	2,707 % PETRONAS GLOBAL SUKUK LTD. REG.S. V.15(2020)	5.800.000	0	5.800.000	100,5545	5.430.823,17	0,74
US771196BA98	2,250 % ROCHE HOLDINGS INC 144A V.14(2019)	0	16.000.000	4.000.000	101,6370	3.785.715,62	0,52
USG82003AC11	2,750 % SINOPEC GROUP OVERSEA GROUP 2014 LTD. REG.S. V.14(2019)	0	0	5.200.000	101,5410	4.916.781,82	0,67
US88166HAD98	2,250 % TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV LLC V.12(2020)	0	0	5.000.000	100,6660	4.686.935,47	0,64
						82.304.316,04	11,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						121.170.075,04	16,49
Anleihen						713.365.765,25	97,06
Credit Linked Notes							
EUR							
XS0906946008	3,389 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO CLN/LPN V.13(2020)	1.000.000	0	5.000.000	92,2500	4.612.500,00	0,63
						4.612.500,00	0,63
USD							
XS1117300753	4,300 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO REG.S. CLN/LPN V.14(2015)	4.800.000	0	4.800.000	100,0000	4.469.689,92	0,61
						4.469.689,92	0,61
Credit Linked Notes						9.082.189,92	1,24
Wertpapiervermögen						722.447.955,17	98,30
Bankguthaben - Kontokorrent						12.869.489,77	1,75
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-387.244,20	-0,05
Fondsvermögen in EUR						734.930.200,74	100,00

*) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2015 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EUR/USD	Währungsverkäufe	366.000.000,00	340.722.163,42	46,36

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31.03.2015 in Euro umgerechnet.

US amerikanischer Dollar	USD	1	1,0739
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 01.10.2014 bis 31.03.2015

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
ES03136793B0	1,750 % BANKINTER S.A. REG.S. V.14(2019)	0	4.400.000
XS0499243300	4,000 % CARREFOUR S.A. V.10(2020)	0	400.000
XS1147600305	0,625 % GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC. EMTN REG.S. V.14(2019)	9.600.000	9.600.000
XS0969350999	3,779 % MADRILENA RED DE GAS FINANCE BV REG.S. EMTN V.13(2018)	0	1.000.000
XS0550774870	8,875 % NARA CABLE FUNDING LTD. V.10(2018)	0	400.000
XS0497179035	4,500 % NORDEA BANK AB EMTN V.10(2020)	0	1.000.000
XS1075312626	1,625 % PGE SWEDEN AB REG.S. V.14(2019)	0	2.100.000
XS0982709494	6,500 % PLAY FINANCE 1 S.A. REG.S. V.14(2019)	0	4.400.000
XS0733696495	4,875 % REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV V.12(2019)	0	3.000.000

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1080952960	1,625 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. V.14(2019)	0	3.000.000
XS1061410962	1,500 % SNAM S.P.A. EMTN REG.S. V.14(2019)	0	800.000
XS0548102531	8,500 % SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS S.A. V.10(2018)	0	5.000.000
XS0842214818	4,710 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN V.12(2020)	0	600.000
XS0479955402	7,625 % UPCB FINANCE LTD. V.10(2020)	0	6.000.000
USD			
XS1110651012	2,750 % ADCB FINANCE [CAYMAN] LTD. REG.S. V.14(2019)	0	8.700.000
US05565QCR74	2,237 % BP CAPITAL MARKETS PLC. EMTN V.14(2019)	0	3.500.000
XS1077881743	2,375 % EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORPORATION LTD. (ETISALAT) REG.S. GMTN V.14(2019)	0	5.400.000
USG4671AAA81	5,750 % HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD. V.09(2019)	0	4.000.000
XS1033624401	2,750 % JINGNENG INVESTMENT GROUP CO. LTD. V.14(2017)	0	1.500.000
USY48585BE59	2,500 % KOREA EXCHANGE BANK REG.S. V.14(2019)	0	5.800.000
US50065XAH70	2,750 % KOREA NATIONAL OIL CORPORATION REG.S. V.14(2019)	0	6.200.000
XS1026105806	4,800 % KUWAIT PROJECTS CO. (CAYMAN ISLANDS) EMTN V.14(2019)	0	2.300.000
US302154BM07	2,375 % THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA REG.S. V.14(2019)	0	7.000.000
XS1111112782	2,500 % UNITED OVERSEAS BANK LTD. EMTN REG.S. V.14(2020)	0	10.000.000
US92343VAV62	6,350 % VERIZON COMMUNICATIONS INC. V.09(2019)	0	1.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1044496203	2,250 % HEIDELBERGCEMENT FINANCE S.A EMTN REG.S. V.14(2019)	0	2.200.000
USD			
US02665WAH43	2,250 % AMERICAN HONDA FINANCE CORPORATION V.14(2019)	0	10.000.000
US026874CZ88	2,300 % AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC. V.14(2019)	0	5.500.000
US00206RCC43	2,300 % AT&T INC. V.14(2019)	0	3.000.000
US14912L6B25	2,100 % CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION V.14(2019)	0	3.000.000
USU2339CBN75	2,250 % DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC REG.S. V.14(2019)	0	4.000.000
US68389XAG07	5,000 % ORACLE CORPORATION V.09(2019)	0	250.000
US74432QCB95	2,350 % PRUDENTIAL FINANCIAL INC. V.14(2019)	0	6.200.000
USG81877AB17	1,875 % SINOPEC CAPITAL 2013 LTD. V.13(2018)	0	1.300.000
US92343VVCB80	2,550 % VERIZON COMMUNICATIONS INC. V.14(2019)	0	600.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2015

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2015. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate (bestehen im Wesentlichen aus Fully Funded Swaps, Zinsswaps, Total Return Swaps und Credit Default Swaps) im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und / oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Depotbank, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

In der Berechnung der Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste ist, soweit zutreffend, eine Anpassung für Wertpapiere mit Emissionsrendite enthalten.

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2015 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Verwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2014:
Euro 166,670 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den
genossenschaftlichen Zentralbanken
angeschlossenen Kreditinstitute sind
weitere Vertriebsstellen in der
Bundesrepublik Deutschland.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
UniAsia
UniAsiaPacific
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital 2017
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta 5J
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates 2016
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta EM 2015
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGarant: 3 Chancen (2016)
UniGarant: 3 Chancen (2016) II
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)
UniGarant: Best of World (2016)
UniGarant: Best of World (2016) II
UniGarant: BRIC (2017)
UniGarant: BRIC (2017) II

UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2016)
UniGarant: Commodities (2017)
UniGarant: Commodities (2017) II
UniGarant: Commodities (2017) III
UniGarant: Commodities (2017) IV
UniGarant: Commodities (2017) V
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2015)
UniGarant: Deutschland (2016)
UniGarant: Deutschland (2016) II
UniGarant: Deutschland (2016) III
UniGarant: Deutschland (2017)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Dividendenstars (2016)
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Europa (2015)
UniGarant: Europa (2015) II
UniGarant: Europa (2016)
UniGarant: Europa (2016) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional EM Bonds 2016
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Covered Bonds 1-3 years Sustainable
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Bonds Select
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOpti4
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOptiRenta 2015
UniProfiAnlage (2015)
UniProfiAnlage (2015/II)
UniProfiAnlage (2016)
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit

UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

Die Union Investment Luxembourg S.A.
verwaltet ebenfalls Fonds nach dem
Gesetz vom 13. Februar 2007
über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de

005696 05.15