



# Halbjahresbericht zum 31. März 2016

## **UniValueFonds: Global**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S. A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Global	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

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

## Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

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

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

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

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

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

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

## Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts

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

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniValueFonds: Global

Klasse A  
WKN 631010  
ISIN LU0126315885

Klasse -net- A  
WKN 631011  
ISIN LU0126316180

Klasse C  
WKN 634555  
ISIN LU0126316347

Halbjahresbericht  
01.10.2015 - 31.03.2016

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	3,57	-6,98	33,78	39,82
Klasse -net- A	3,43	-7,21	32,52	35,10
Klasse C	3,45	-7,18	32,67	35,80

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	56,12 %
Großbritannien	10,28 %
Deutschland	4,52 %
Japan	3,76 %
Österreich	3,34 %
Schweiz	3,29 %
Kanada	2,62 %
Israel	2,04 %
Irland	1,91 %
Italien	1,90 %
Bermudas	1,56 %
Frankreich	1,01 %
Niederlande	0,95 %
Panama	0,57 %
Jersey	0,50 %
Hongkong	0,41 %
Luxemburg	0,29 %
Griechenland	0,14 %
Wertpapiervermögen	95,21 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	5,64 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,90 %
	100,00 %

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

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

Energie	10,64 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,81 %
Versorgungsbetriebe	7,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,73 %
Banken	6,87 %
Software & Dienste	6,72 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,00 %
Immobilien	5,42 %
Telekommunikationsdienste	4,48 %
Versicherungen	4,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,31 %
Hardware & Ausrüstung	3,55 %
Investitionsgüter	2,98 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,66 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,47 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,12 %
Transportwesen	1,79 %
Automobile & Komponenten	1,03 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,95 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,89 %
Verbraucherdienste	0,71 %
Wertpapiervermögen	95,21 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	5,64 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,90 %
	100,00 %

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

# UniValueFonds: Global

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 443.252.497,65)	500.697.214,73
Optionen	48.000,00
Bankguthaben	29.685.006,16
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	241.770,94
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	271.835,42
Dividendenforderungen	1.103.937,55
Forderungen aus Anteilverkäufen	20.129,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	38.045,46
	<b>532.105.939,46</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-366.258,37
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-132.625,87
Zinsverbindlichkeiten	-36.983,13
Sonstige Passiva	-5.294.033,81
	<b>-5.829.901,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>526.276.038,28</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	335.397.218,29 EUR
Umlaufende Anteile	4.080.263,000
Anteilwert	82,20 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	185.960.214,09 EUR
Umlaufende Anteile	2.259.690,000
Anteilwert	82,29 EUR

### Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	4.918.605,90 EUR
Umlaufende Anteile	102.680,000
Anteilwert	47,90 EUR

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Bermudas</b>								
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	0	0	81.600	55,4600	3.971.858,87	0,75
BMG5005R1079	James River Group Holdings Ltd.	USD	60.000	0	60.000	32,2600	1.698.788,84	0,32
BMG540501027	Lazard Ltd.	USD	75.000	65.000	75.000	38,8000	2.553.975,78	0,49
							<b>8.224.623,49</b>	<b>1,56</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	65.000	103,0000	6.695.000,00	1,27
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	91.000	74,9900	6.824.090,00	1,30
DE0006202005	Salzgitter AG <sup>2)</sup>	EUR	0	20.000	85.000	24,8850	2.115.225,00	0,40
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	196.700	0	196.700	14,1300	2.779.371,00	0,53
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	0	170.000	31,6250	5.376.250,00	1,02
							<b>23.789.936,00</b>	<b>4,52</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	132.100	40,0600	5.291.926,00	1,01
							<b>5.291.926,00</b>	<b>1,01</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS419003009	Opap S.A.	EUR	0	0	120.000	6,1800	741.600,00	0,14
							<b>741.600,00</b>	<b>0,14</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0002634946	BAE Systems Plc.	GBP	0	0	880.000	5,0900	5.651.274,29	1,07
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	0	190.000	38,6300	9.260.282,61	1,76
GB00B085NH34	National Grid Plc.	GBP	200.000	100.000	500.000	9,8720	6.227.605,35	1,18
GB00BWFY5505	Nielsen Holdings Plc.	USD	6.000	0	168.000	52,6600	7.764.507,64	1,48
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	0	0	124.600	13,0100	2.045.225,84	0,39
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	0	165.000	21,3400	3.521.100,00	0,67
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	89,080	0	89,080	17,0000	1.910.623,27	0,36
GB0004835483	SABMiller Plc.	GBP	0	0	123.000	42,5600	6.604.693,41	1,25
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	400.000	0	2.400.000	1,9180	5.807.721,42	1,10
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	1.932.000	2,2120	5.391.854,66	1,02
							<b>54.184.888,49</b>	<b>10,28</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	0	429.100	43,9500	2.133.968,32	0,41
							<b>2.133.968,32</b>	<b>0,41</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	238.200	24,8300	5.914.506,00	1,12
IE00DB6Q211	Willis Towers Watson Plc.	USD	40.000	0	40.000	118,6600	4.165.701,25	0,79
							<b>10.080.207,25</b>	<b>1,91</b>
<b>Israel</b>								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	0	60.000	87,4700	4.606.108,48	0,88
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	50.000	70.000	130.000	53,5100	6.105.230,82	1,16
							<b>10.711.339,30</b>	<b>2,04</b>
<b>Italien</b>								
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	EUR	0	30.000	215.000	24,3700	5.239.550,00	1,00
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	1.000.000	5.000.000	0,9480	4.740.000,00	0,90
							<b>9.979.550,00</b>	<b>1,90</b>
<b>Japan</b>								
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	0	0	40.000	9.713,0000	3.034.226,82	0,58
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	0	0	59.100	4.281,0000	1.975.910,96	0,38
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	0	130.000	3.006,0000	3.051.876,75	0,58
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	150.000	0	150.000	4.848,0000	5.679.217,90	1,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	JPY	0	0	90.000	4.792,0000	3.368.169,83	0,64
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	75.000	99.000	3.412,0000	2.638.024,83	0,50
							<b>19.747.427,09</b>	<b>3,76</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B783TY65	Delphi Automotive Plc.	USD	0	0	40.000	75,0200	2.633.666,84	0,50
							<b>2.633.666,84</b>	<b>0,50</b>
<b>Kanada</b>								
CA5527041084	MEG Energy Corporation	CAD	0	0	150.000	6,5500	666.734,53	0,13
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	0	250.000	36,1700	6.136.332,79	1,17
CA89353D1078	TransCanada Corporation	CAD	200.000	0	200.000	51,0600	6.929.967,43	1,32
							<b>13.733.034,75</b>	<b>2,62</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0569974404	Aperam S.A.	EUR	0	0	45.000	33,5600	1.510.200,00	0,29
							<b>1.510.200,00</b>	<b>0,29</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	0	0	70.000	81,0700	4.980.603,83	0,95
							<b>4.980.603,83</b>	<b>0,95</b>
<b>Österreich</b>								
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	0	0	102.245	18,8800	1.930.385,60	0,37
AT0000652011	Erste Group Bank AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	293.220	24,7000	7.242.534,00	1,38
AT0000937503	Voest-Alpine AG	EUR	0	15.000	85.000	29,4050	2.499.425,00	0,47
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	0	347.764	16,8800	5.870.256,32	1,12
							<b>17.542.600,92</b>	<b>3,34</b>
<b>Panama</b>								
PA1436583006	Carnival Corporation	USD	0	85.000	65.000	52,7700	3.010.400,21	0,57
							<b>3.010.400,21</b>	<b>0,57</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0121032772	Allied World Assurance Co. Holdings LTD.	USD	0	0	75.000	34,9400	2.299.894,68	0,44
CH0044328745	Chubb Ltd.	USD	64.700	0	64.700	119,1500	6.765.846,06	1,29
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	13.000	236,7000	2.820.181,47	0,54
CH0102993182	Tyco Electronics Ltd.	USD	0	25.000	50.000	61,9200	2.717.219,59	0,52
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	95.000	185.000	15,4900	2.626.386,22	0,50
							<b>17.229.528,02</b>	<b>3,29</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	50.000	0	170.000	39,8500	5.945.673,16	1,13
US02503X1054	American Capital Agency Corporation	USD	390.000	0	390.000	18,6300	6.376.777,25	1,21
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	USD	70.000	95.000	100.000	66,4000	5.827.628,58	1,11
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	30.000	0	93.200	46,5700	3.809.306,65	0,72
US0357104092	Annaly Capital Management Inc.	USD	100.000	0	100.000	10,2600	900.473,93	0,17
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	USD	0	0	50.000	81,9500	3.596.190,98	0,68
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	0	110.000	95,4000	9.210.110,58	1,75
US1255091092	CIGNA Corporation	USD	48.000	0	48.000	137,2400	5.781.569,25	1,10
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	330.000	28,4700	8.245.655,61	1,57
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	150.000	16.300	250.000	41,7500	9.160.523,08	1,74
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	0	57.800	167.200	42,4400	6.227.811,13	1,18
US12621E1038	CNO Financial Group Inc.	USD	0	0	100.000	17,9200	1.572.757,59	0,30
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	320.000	0	320.000	46,3900	13.028.611,55	2,48
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	USD	0	0	60.000	86,5000	4.555.028,96	0,87
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	42.000	0	42.000	103,7300	3.823.644,02	0,73
US2333311072	DTE Energy Co.	USD	0	37.000	73.000	90,6600	5.808.478,15	1,10
US2810201077	Edison International	USD	0	42.000	80.000	71,8900	5.047.568,90	0,96
US26875P1012	EOG Resources Inc.	USD	0	20.000	55.000	72,5800	3.503.510,62	0,67
US30219G1085	Express Scripts Holding Co.	USD	75.000	40.000	125.000	68,6900	7.535.764,44	1,43
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	76.000	60.000	121.000	63,3100	6.723.284,18	1,28
US3696041033	General Electric Co.	USD	435.000	286.099	148.901	31,7900	4.154.434,61	0,79
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	0	100.500	63,3500	5.587.743,55	1,06
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	91.000	25.000	121.000	156,9800	16.670.686,33	3,17
US4062161017	Halliburton Co.	USD	0	80.000	38.000	35,7200	1.191.293,66	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US42809H1077	Hess Corporation	USD	120.000	0	120.000	52,6500	5.545.023,70	1,05
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	290.000	0	290.000	17,7300	4.512.638,23	0,86
US40434L1052	HP Inc.	USD	290.000	0	290.000	12,3200	3.135.685,45	0,60
US4448591028	Humana Inc.	USD	23.500	0	23.500	182,9500	3.773.323,68	0,72
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	160.000	0	160.000	108,2000	15.193.961,73	2,89
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	50.000	181.900	59,2200	9.454.202,21	1,80
US5770811025	Mattel Inc.	USD	0	0	170.000	33,6200	5.016.148,85	0,95
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	0	228.000	52,9100	10.587.572,41	2,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	495.000	55,2300	23.994.075,82	4,56
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	18.000	29.000	71.000	118,3400	7.374.179,39	1,40
US6740012017	Oaktree Capital Group LLC	USD	25.000	0	25.000	49,3300	1.082.367,91	0,21
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	35.000	50.000	138.000	98,1100	11.882.727,75	2,26
US7185461040	Phillips 66	USD	30.000	26.000	84.000	86,5900	6.383.675,62	1,21
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	USD	15.000	0	15.000	140,7400	1.852.817,27	0,35
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	0	30.000	99,0600	2.608.214,85	0,50
US8168511090	Sempra Energy	USD	60.900	0	60.900	104,0500	5.561.387,57	1,06
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	USD	0	0	100.000	22,5100	1.975.601,19	0,38
US8716581035	Synchrony Financial	USD	222.971	110.000	112.971	28,6600	2.841.626,17	0,54
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	15.000	0	65.000	82,3100	4.695.585,40	0,89
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	100.000	0	100.000	54,0800	4.746.357,73	0,90
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	25.000	180.000	48,3600	7.639.810,43	1,45
US96208T1043	Wex Inc.	USD	7.000	19.079	22.921	83,3600	1.676.930,45	0,32
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	344.000	0	344.000	30,9800	9.353.273,65	1,78

<b>295.171.714,22</b>	<b>56,12</b>
<b>500.697.214,73</b>	<b>95,21</b>
<b>500.697.214,73</b>	<b>95,21</b>
<b>500.697.214,73</b>	<b>95,21</b>

**Börsengehandelte Wertpapiere**  
**Aktien, Anrechte und Genussscheine**  
**Wertpapiervermögen**

## Optionen

### Long-Positionen

#### EUR

Call on E.ON SE Juni 2016/11,00	8.000	0	8.000	48.000,00	0,01
---------------------------------	-------	---	-------	-----------	------

<b>48.000,00</b>	<b>0,01</b>
<b>48.000,00</b>	<b>0,01</b>
<b>48.000,00</b>	<b>0,01</b>

### Long-Positionen

#### Optionen

## Terminkontrakte

### Long-Positionen

#### EUR

RWE AG Dividend Future Dezember 2016	0	0	1	-720,00	0,00
--------------------------------------	---	---	---	---------	------

<b>-720,00</b>	<b>0,00</b>
----------------	-------------

#### JPY

Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016	50	0	50	3.514,37	0,00
--	----	---	----	----------	------

Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2016	200	100	100	-52.715,51	-0,01
---	-----	-----	-----	------------	-------

<b>-49.201,14</b>	<b>-0,01</b>
-------------------	--------------

#### USD

CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	150	0	150	279.423,38	0,05
---	-----	---	-----	------------	------

<b>279.423,38</b>	<b>0,05</b>
<b>229.502,24</b>	<b>0,04</b>

### Long-Positionen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Short-Positionen</b>							
<b>THB</b>							
	SET50 Index Future Juni 2016	0	1.000	-1.000		12.268,70	0,00
						<b>12.268,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>12.268,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>241.770,94</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>29.685.006,16</b>	<b>5,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-4.395.953,55</b>	<b>-0,90</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>526.276.038,28</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	18.300.000,00	12.258.267,63	2,33
CAD/EUR	Währungskäufe	5.730.000,00	3.875.955,88	0,74
CHF/EUR	Währungskäufe	7.270.000,00	6.672.853,05	1,27
JPY/EUR	Währungskäufe	2.326.000.000,00	18.164.504,18	3,45
USD/EUR	Währungskäufe	17.400.000,00	15.220.726,78	2,89
EUR/GBP	Währungsverkäufe	12.740.000,00	16.027.132,90	3,05
EUR/USD	Währungsverkäufe	28.130.000,00	24.606.841,63	4,68

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,4809
Britisches Pfund	GBP	1	0,7926
Dänische Krone	DKK	1	7,4501
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8375
Japanischer Yen	JPY	1	128,0458
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4736
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,4402
Norwegische Krone	NOK	1	9,4235
Schweizer Franken	CHF	1	1,0911
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.302,7900
Thailändischer Baht	THB	1	40,0727
Ungarischer Forint	HUF	1	314,0300
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1394

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE0005439004	Continental AG	0	20.300
DE0005140008	Dte. Bank AG	80.000	280.000
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	0	30.000
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	0	100.000
<b>Frankreich</b>			
FR0000120628	AXA S.A.	0	318.688

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Großbritannien</b>			
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	0	95.000
GB0031348658	Barclays Plc.	0	2.000.000
GB0008762899	BG Group Plc.	0	200.000
GB000566504	BHP Billiton Plc.	0	300.000
JE00B55Q3P39	Genel Energy Plc.	0	185.000
GB00B1VYCH82	Thomas Cook Group Plc.	0	1.000.000
<b>Irland</b>			
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	0	90.000
<b>Japan</b>			
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	0	43.000
<b>Kanada</b>			
CA68272K1030	Onex Corporation	0	35.000
<b>Mexiko</b>			
US1512908898	Cemex S.A.B. de CV ADR	0	398.960
<b>Niederlande</b>			
NL0000379121	Ranstad Holding NV	0	60.000
<b>Schweiz</b>			
CH0012005267	Novartis AG	0	41.200
<b>Spanien</b>			
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	0	39.200
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US0220951033	Altria Group Inc.	0	130.000
US0268747849	American International Group Inc.	0	150.000
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	0	55.000
US2310211063	Cummins Inc.	0	23.000
US23331A1097	DR Horton Inc.	0	95.900
US5324571083	Eli Lilly & Co.	0	78.900
US3032501047	Fair Isaac & Co. Inc.	0	35.000
US4282361033	Hewlett-Packard Co.	0	290.000
US5260571048	Lennar Corporation	0	58.100
US69343T1079	PJT Partners Inc.	1.375	1.375
US7292511083	Plum Creek Timber Co. Inc.	0	215.000
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	0	85.000
US8475601097	Spectra Energy Corporation	0	115.000
US8918941076	Towers Watson & Co. Ltd.	10.000	40.000
US9129091081	United States Steel Corporation	0	65.000
US9029733048	U.S. Bancorp	0	150.000
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	0	75.000
<b>Zertifikate</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Schweiz</b>			
CH0271645753	UBS AG, London/M&A Strategy Basket Zert. v.15(2022)	0	5.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2015/100,00		500	0
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2015/95,00		500	0
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future Dezember 2015		70	30
DAX Performance-Index Future März 2016		20	20
Dow Jones EURO STOXX Bank Index Future Dezember 2015		700	0
Dow Jones EURO STOXX Bank Index Future März 2016		700	700
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016		200	200

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2015	350	0
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016	200	200
<b>JPY</b>			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015	0	77
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2016	77	77
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2015	0	300
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future März 2016	300	300
<b>THB</b>			
	SET50 Index Future Dezember 2015	1.000	0
	SET50 Index Future März 2016	1.000	1.000
<b>USD</b>			
	CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016	500	500
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2015	800	300
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2016	300	300
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2016	300	300

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2016

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2016. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

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

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

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten. Die gestellten Sicherheiten börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivate und die erhaltenen Sicherheiten börsennotierter Derivate in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben / Sonstige Bankverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

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

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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 31.12.2015:  
Euro 146,147 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## Verwaltungsrat

### Verwaltungsratsvorsitzender:

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

### Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

### Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück  
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel  
Großherzogtum Luxemburg

### Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg  
Großherzogtum Luxemburg

### Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy,  
L-1855 Luxemburg

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequenz  
PrivatFonds: Konsequenz pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuroKapital 2017  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2016  
UniEuroRenta Corporates 2017  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: Best of World (2016)  
UniGarant: Best of World (2016) II  
UniGarant: BRIC (2017)  
UniGarant: BRIC (2017) II  
UniGarant: BRIC (2018)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2016)  
UniGarant: Commodities (2017)

UniGarant: Commodities (2017) II  
UniGarant: Commodities (2017) III  
UniGarant: Commodities (2017) IV  
UniGarant: Commodities (2017) V  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Commodities (2018) II  
UniGarant: Commodities (2018) III  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2016)  
UniGarant: Deutschland (2016) II  
UniGarant: Deutschland (2016) III  
UniGarant: Deutschland (2017)  
UniGarant: Deutschland (2018)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarant: Europa (2016) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarant: 3 Chancen (2016)  
UniGarant: 3 Chancen (2016) II  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal II  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Bonds 2016  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019

UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional European Mixed Trend  
UniInstitutional Financial Bonds 2017  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Bonds Select  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional IMMUNO Top  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2016)  
UniProfiAnlage (2017)  
UniProfiAnlage (2017/II)  
UniProfiAnlage (2017/6J)  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRenta Corporates  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniValueFonds: Europa  
UniVario Point: Chance  
UniVario Point: Ertrag  
UniVario Point: Sicherheit  
UniVario Point: Wachstum  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4

UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)