



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	13

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 Indextebene (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.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Klasse A
WKN A1W8J2
ISIN LU0993948974

Klasse -net- A
WKN A1W8J3
ISIN LU0993954352

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	2,92	0,36	-	-
Klasse -net- A	2,77	0,06	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	12,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,91 %
Luxemburg	7,69 %
Niederlande	6,88 %
Deutschland	5,76 %
Großbritannien	5,29 %
Spanien	4,55 %
Cayman Inseln	3,78 %
Südkorea	3,27 %
Finnland	3,21 %
Indien	2,96 %
Hongkong	2,90 %
Italien	2,86 %
Japan	2,67 %
Irland	2,17 %
Jungferninseln (GB)	2,15 %
Mexiko	2,08 %
Türkei	2,07 %
Australien	1,96 %
Peru	1,66 %
Malaysia	1,56 %
Chile	1,33 %
Israel	1,26 %
Tschechische Republik	1,16 %
Kroatien	1,15 %
Österreich	1,04 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,88 %
Kolumbien	0,83 %
Schweiz	0,32 %
Slowenien	0,32 %
China	0,26 %
Kasachstan	0,26 %
Wertpapiervermögen	97,31 %
Bankguthaben	0,80 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,89 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	17,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,17 %
Hardware & Ausrüstung	9,73 %
Automobile & Komponenten	8,53 %
Energie	7,76 %
Versorgungsbetriebe	7,08 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,05 %
Investitionsgüter	5,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,24 %
Immobilien	2,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,28 %
Verbraucherdienste	1,94 %
Groß- und Einzelhandel	1,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,38 %
Medien	0,87 %
Versicherungen	0,84 %
Transportwesen	0,74 %
Software & Dienste	0,65 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,26 %
Wertpapiervermögen	97,31 %
Bankguthaben	0,80 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,89 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 645.435.036,54)	678.047.718,52
Bankguthaben	5.583.761,87
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.353.676,43
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6.852.860,91
	697.838.017,73
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-199.116,16
Zinsverbindlichkeiten	-7.969,82
Sonstige Passiva	-600.039,36
	-807.125,34
Fondsvermögen	697.030.892,39

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	366.938.806,61 EUR
Umlaufende Anteile	3.630.854,000
Anteilwert	101,06 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	330.092.085,78 EUR
Umlaufende Anteile	3.271.121,000
Anteilwert	100,91 EUR

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

ES0211845203	4,375 % Abertis Infraestructuras S.A. v.05(2020)	0	0	4.700.000	115,6840	5.437.148,00	0,78
FR0010870949	4,500 % Alstom S.A. EMTN v.10(2020)	0	0	5.600.000	114,2000	6.395.200,00	0,92
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.800.000	82,3750	4.777.750,00	0,69
XS0789283792	2,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2019)	0	0	6.500.000	90,7230	5.896.995,00	0,85
XS1048518358	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.000.000	97,5000	6.825.000,00	0,98
FR0010817452	4,375 % Areva S.A. EMTN v.09(2019)	0	6.000.000	1.300.000	95,0000	1.235.000,00	0,18
FR0011215508	3,994 % Casino Guichard-Perrachon S.A. v.12(2020)	0	0	7.000.000	108,6270	7.603.890,00	1,09
XS1046851025	2,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.500.000	101,7950	6.616.675,00	0,95
DE000CB83CE3	6,375 % Commerzbank AG EMTN S.773 v.11(2019)	0	0	6.000.000	112,0000	6.720.000,00	0,96
XS1088135634	1,500 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	8.000.000	102,0330	8.162.640,00	1,17
XS1258496790	1,500 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2019)	1.600.000	0	5.200.000	99,3850	5.168.020,00	0,74
XS0953215349	6,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	0	3.000.000	114,0000	3.420.000,00	0,49
XS1050202446	7,000 % Financière Gaillon 8 S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.000.000	103,7980	5.189.900,00	0,74
XS0723509104	5,250 % FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	0	0	7.500.000	113,2500	8.493.750,00	1,22
XS0829360923	6,000 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.12(2020)	0	0	2.800.000	121,3980	3.399.144,00	0,49
XS0478803355	7,500 % HeidelbergCement AG v.10(2020)	3.000.000	0	6.000.000	122,7500	7.365.000,00	1,06
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBACH Baumarkt AG v.13(2020)	0	0	5.500.000	107,2500	5.898.750,00	0,85
XS0433028254	6,000 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.09(2019)	1.000.000	0	5.500.000	113,9670	6.268.185,00	0,90
XS1204431867	4,125 % International Game Technology Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	102,3750	1.023.750,00	0,15
XS0496716282	6,625 % Italcementi Finance S.A. v.10(2020)	4.500.000	0	4.500.000	117,8000	5.301.000,00	0,76
XS1070363343	3,255 % KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	0	0	2.000.000	90,8580	1.817.160,00	0,26
XS0468940068	5,875 % Landesbank Berlin AG v.09(2019)	0	0	7.200.000	113,5000	8.172.000,00	1,17
XS0956201759	3,875 % Louis Dreyfus Company BV v.13(2018)	0	0	7.500.000	97,6250	7.321.875,00	1,05
FI4000085550	4,000 % Metsä Board Oyj Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.500.000	107,7500	7.003.750,00	1,00
XS0411735482	6,750 % Nokia Corporation v.09(2019)	0	0	6.500.000	116,0000	7.540.000,00	1,08
XS0841018004	2,875 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	5.600.000	97,5265	5.461.484,00	0,78
XS1028951777	3,250 % Petrol D.D. Ljubljana Reg.S. v.14(2019)	0	1.000.000	2.100.000	106,5080	2.236.668,00	0,32
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	2.400.000	0	2.400.000	101,8750	2.445.000,00	0,35
FR0011567940	6,500 % Peugeot S.A. EMTN v.13(2019)	0	0	7.200.000	114,8750	8.271.000,00	1,19
XS1072613380	2,875 % Poste Vita S.p.A. v.14(2019)	0	0	5.600.000	104,0750	5.828.200,00	0,84
FR0012596179	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	6.800.000	100,3170	6.821.556,00	0,98
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	6.000.000	99,9880	5.999.280,00	0,86
XS0918548644	4,625 % Softbank Corporation Reg.S. v.13(2020)	0	0	9.000.000	108,5000	9.765.000,00	1,40
XS0754290459	5,500 % Stora Enso OYJ EMTN v.12(2019)	0	0	7.000.000	112,4000	7.868.000,00	1,13
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	7.500.000	109,0000	8.175.000,00	1,17
FR0011439900	4,250 % Tereos Finance Group I v.13(2020) ²⁾	0	0	6.600.000	98,4450	6.497.370,00	0,93
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.200.000	98,9100	7.121.520,00	1,02
DE000A1R0410	3,125 % ThyssenKrupp AG v.14(2019)	0	0	6.500.000	103,6960	6.740.240,00	0,97
XS0207065110	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN v.04(2020)	0	0	2.000.000	113,7190	2.274.380,00	0,33
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.400.000	101,0370	4.445.628,00	0,64
FR0011321256	5,875 % Wendel S.A. EMTN v.12(2019)	0	600.000	6.000.000	116,9450	7.016.700,00	1,01
FR0013005196	1,875 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2020)	3.000.000	0	3.000.000	102,8200	3.084.600,00	0,44
AT0000A100E2	4,000 % Wienerberger AG v.13(2020)	0	0	6.700.000	107,8880	7.228.496,00	1,04
						250.332.704,00	35,93

USD

XS1199968998	2,625 % Abu Dhabi Commercial Bank Finance Cayman Ltd. v.15(2020)	0	0	3.000.000	99,7250	2.625.724,07	0,38
US02364WAV72	5,000 % América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)	0	0	5.500.000	110,4265	5.330.399,77	0,76
US056752AD07	2,750 % Baidu Inc. v.14(2019)	0	0	4.000.000	101,2425	3.554.239,07	0,51
USY1391CAJ00	5,550 % Bank of China [Hongkong] Ltd. v.10(2020)	0	0	7.600.000	109,6225	7.312.015,10	1,05
USJ0423YCB86	2,300 % Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.000.000	100,2110	2.638.520,27	0,38
DE000A1ZJK19	2,250 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	0	5.000.000	101,1650	4.439.397,93	0,64

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1063561143	4,250 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.14(2019)	0	0	4.900.000	104,7080	4.502.977,01	0,65
XS1039273740	4,375 % China Resources Beijing Land Ltd. EMTN v.14(2019)	0	0	4.500.000	104,7080	4.135.387,05	0,59
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.10(2020)	0	0	2.510.000	109,9920	2.423.028,96	0,35
US279158AB56	7,625 % Ecopetrol S.A. v.09(2019)	0	0	6.000.000	110,0610	5.795.734,60	0,83
XS1138457590	3,250 % Emirates NBD EMTN v.14(2019)	0	0	3.000.000	101,2500	2.665.876,78	0,38
USL2967VEC56	5,125 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.09(2019)	0	0	9.500.000	110,0880	9.178.830,96	1,32
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	6.000.000	100,2360	5.278.357,03	0,76
XS0981802738	2,874 % Export-Import Bank of Malaysia Berhad EMTN v.14(2019)	0	0	6.500.000	100,8600	5.753.817,80	0,83
US36962G4J02	5,500 % General Electric Co. v.10(2020)	0	0	4.000.000	113,4790	3.983.816,04	0,57
US38141EA588	5,375 % Goldman Sachs Group Inc. v.10(2020)	0	0	6.000.000	110,6970	5.829.225,91	0,84
USY2R016AA33	3,000 % GS Caltex Corporation Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.200.000	101,9310	5.546.535,02	0,80
USG47215AQ42	5,000 % Iberdrola Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.09(2019)	0	0	7.500.000	109,0690	7.179.370,72	1,03
XS1016035476	3,917 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.14(2019)	0	0	5.000.000	103,7410	4.552.439,88	0,65
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.500.000	99,9520	3.947.551,34	0,57
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	0	0	8.200.000	122,3680	8.806.543,80	1,26
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	2.000.000	0	6.500.000	98,2000	5.602.071,27	0,80
US500630CD83	2,500 % Korea Development Bank v.14(2020)	0	0	3.500.000	101,9360	3.131.262,07	0,45
USY49915AY06	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.000.000	101,9435	6.262.984,90	0,90
XS1026105806	4,800 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.14(2019)	7.000.000	0	7.000.000	104,0200	6.390.556,43	0,92
US53947PAB58	5,800 % Lloyds TSB Bank Plc. v.10(2020)	0	0	5.000.000	112,4900	4.936.370,02	0,71
USP68059AA57	2,875 % Minera y Metal del Boleo S.A. de C.V. Reg.S. v.14(2019)	0	0	600.000	101,8340	536.250,66	0,08
US61747YCM57	5,500 % Morgan Stanley v.10(2020)	0	0	6.000.000	111,1700	5.854.133,75	0,84
XS1186986904	2,250 % National Bank of Abu Dhabi PJSC v.15(2020)	0	0	4.000.000	100,0000	3.510.619,62	0,50
XS1066895399	2,125 % Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	0	5.000.000	102,1210	4.481.349,83	0,64
US66989HAD08	4,400 % Novartis Capital Corporation v.10(2020)	0	0	3.500.000	110,9200	3.407.231,88	0,49
XS1084957155	3,250 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2019)	0	0	8.000.000	101,8875	7.153.765,14	1,03
US35177PAT49	5,375 % Orange S.A. v.09(2019)	0	0	3.000.000	110,7450	2.915.876,78	0,42
US71647NAH26	4,875 % Petrobras Global Finance BV v.14(2020)	0	0	4.800.000	83,0000	3.496.577,15	0,50
USY68868AA92	2,707 % Petronas Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.800.000	100,3905	5.110.276,46	0,73
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.300.000	100,6830	3.799.691,94	0,55
US84265VAD73	5,375 % Southern Copper Corporation v.10(2020)	1.800.000	0	5.300.000	107,0570	4.979.832,37	0,71
USY81647AA02	3,622 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2019)	0	0	4.000.000	103,3915	3.629.682,29	0,52
US865622BR44	2,450 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation v.15(2020)	0	0	4.000.000	101,1105	3.549.605,06	0,51
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	7.000.000	102,1835	6.277.729,51	0,90
US87938WAM55	5,134 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.10(2020)	0	0	9.000.000	110,6570	8.740.679,30	1,25
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.800.000	101,7820	3.394.519,92	0,49
USY23862AE81	2,500 % The Export-Import Bank of China Reg.S. v.14(2019)	0	0	2.000.000	101,9695	1.789.880,64	0,26
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.000.000	101,1250	4.437.642,62	0,64
XS1057541838	4,750 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	4.900.000	101,8750	4.381.143,58	0,63
US91911TAJ25	5,625 % Vale Overseas Ltd. v.09(2019) ²⁾	0	0	2.000.000	96,0000	1.685.097,42	0,24
						214.934.619,72	30,86
Börsengehandelte Wertpapiere						465.267.323,72	66,79

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0836495183	9,125 % Agrokro d.d. v.12(2020)	0	0	7.500.000	106,5100	7.988.250,00	1,15
XS0828749761	4,375 % Atlantia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	3.100.000	116,1290	3.599.999,00	0,52
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018)	0	0	7.000.000	107,5580	7.529.060,00	1,08
XS1110862148	3,250 % Celanese US Holdings LLC v.14(2019)	0	0	5.000.000	104,1250	5.206.250,00	0,75
XS1185597975	1,500 % China Construction Bank (Asia) Reg.S. EMTN v.15(2020)	1.500.000	0	6.500.000	101,4915	6.596.947,50	0,95
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	7.500.000	108,1250	8.109.375,00	1,16
XS0860855930	4,750 % International Game Technology Plc. v.12(2020)	0	0	6.500.000	103,5000	6.727.500,00	0,97
XS0215159731	4,750 % Lafarge AG v.05(2020)	0	2.500.000	4.000.000	115,6070	4.624.280,00	0,66
XS0876763748	7,375 % Loxam Holding S.A. v.13(2020) ²⁾	0	0	6.500.000	105,5000	6.857.500,00	0,98
XS1065165455	4,840 % Novacap International SAS Reg.S. FRN v.14(2019)	0	0	6.600.000	100,0250	6.601.650,00	0,95
XS0982710153	5,250 % Play Finance 1 S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.000.000	102,4720	7.173.040,00	1,03
XS1067864881	3,250 % Schaeffler Finance BV S. Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.000.000	101,2500	7.087.500,00	1,02
XS0880132989	4,125 % Smurfit Kappa Acquisitions REGS v.13(2020)	0	0	7.200.000	110,7500	7.974.000,00	1,14
DE000SYM7704	1,750 % Symrise AG Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.700.000	102,8790	6.892.893,00	0,99
XS1028943162	4,500 % TUI AG Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.500.000	103,9800	5.718.900,00	0,82
DE000A1417F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	0	5.200.000	101,7500	5.291.000,00	0,76
						103.978.144,50	14,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
US00507UAP66	3,000 % Actavis Funding SCS v.15(2020)	0	0	2.000.000	102,6490	1.801.807,97	0,26
US02665WU53	2,150 % American Honda Finance Corporation S.A v.15(2020)	0	0	3.000.000	100,9730	2.658.583,47	0,38
US037833BQ20	1,700 % Apple Inc. v.16(2019)	1.000.000	0	1.000.000	101,3900	889.854,31	0,13
USG22004AG38	2,750 % CNPC General Capital Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.100.000	101,2370	4.531.408,64	0,65
USP2867KAC01	6,000 % Colbun S.A. Reg.S. v.10(2020)	0	0	5.000.000	109,5000	4.805.160,61	0,69
US2027A1EL71	5,000 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.500.000	110,6600	3.399.245,22	0,49
USP3143KEZ95	3,875 % Corpbanca S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.900.000	102,1250	3.495.589,78	0,50
USP3R94GAF68	3,250 % Corporation Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.800.000	101,6500	6.958.662,45	1,00
USU2339CBT46	2,250 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.500.000	100,2140	1.319.299,63	0,19
USP37110AD80	6,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.09(2019)	0	0	1.000.000	109,5000	961.032,12	0,14
US31562QAC15	4,500 % Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2020)	0	0	8.000.000	101,5000	7.126.557,84	1,02
USP42009AB94	3,375 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.200.000	101,0000	4.609.443,57	0,66
US345397XF55	2,459 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2020)	0	0	2.900.000	99,7190	2.538.047,22	0,36
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020) ²⁾	0	0	6.500.000	95,8750	5.469.435,67	0,78
XS1028955760	3,125 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.700.000	90,7500	1.354.002,11	0,19
XS1218432000	2,875 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.300.000	87,5000	2.534.228,54	0,36
US38148LAA44	2,600 % Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)	0	0	500.000	101,1760	443.988,06	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	111,1059	5.850.758,29	0,84
US44891CAB90	2,600 % Hyundai Capital America Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.400.000	99,7860	3.853.417,59	0,55
US55608JAC27	6,000 % Macquarie Group Ltd. v.10(2020)	0	0	5.000.000	110,0340	4.828.594,00	0,69
US65535HAG48	2,750 % Nomura Holdings Inc. v.14(2019)	0	0	3.000.000	101,5885	2.674.789,36	0,38
US67054LAA52	4,875 % Numericable-SFR S.A. 144A v.14(2019)	0	0	7.000.000	98,9370	6.078.278,04	0,87
US68389XAX30	2,250 % Oracle Corporation v.14(2019)	0	0	4.000.000	103,0160	3.616.499,91	0,52
US71645WAP68	5,750 % Petrobras Global Finance BV v.09(2020)	0	0	2.300.000	86,2500	1.741.047,92	0,25
US71656MBH16	5,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2019)	700.000	0	700.000	104,5000	642.004,56	0,09
US71654QAW24	6,000 % Petroleos Mexicanos v.10(2020)	0	0	6.000.000	106,0000	5.581.885,20	0,80
US771196BA98	2,250 % Roche Holdings Inc. 144A v.14(2019)	0	0	4.000.000	102,8920	3.612.146,74	0,52
USG82003AC11	2,750 % Sinopec Group Oversea Group 2014 Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.200.000	101,5820	2.852.926,10	0,41
US88166HAD98	2,250 % Teva Pharmaceutical Finance IV LLC v.12(2020)	0	0	5.000.000	99,7200	4.375.987,36	0,63
US90261XHE58	2,375 % UBS AG/Stamford CT MTN v.14(2019)	0	1.500.000	2.500.000	100,8400	2.212.568,02	0,32

						102.817.250,30	14,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						206.795.394,80	29,66
Anleihen						672.062.718,52	96,45

Credit Linked Notes

EUR							
XS0906946008	3,389 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020)	1.000.000	0	6.000.000	99,7500	5.985.000,00	0,86
						5.985.000,00	0,86
Credit Linked Notes						5.985.000,00	0,86
Wertpapiervermögen						678.047.718,52	97,31
Bankguthaben - Kontokorrent						5.583.761,87	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						13.399.412,00	1,89
Fondsvermögen in EUR						697.030.892,39	100,00

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	
EUR/USD	Währungsverkäufe	362.000.000,00	317.511.272,97	45,55

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1394
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1057487875	2,625 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	2.000.000
XS0838968849	2,750 % Metso Corporation EMTN v.12(2019)	0	2.700.000
XS1088274169	1,750 % 2i RETE GAS S.p.A. EMTN v.14(2019)	0	2.000.000
USD			
XS1219829949	3,500 % Haitong International Finance Holdings 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	1.300.000
XS0373641009	9,125 % JSC National Co. KazMunayGas v.08(2018)	0	3.400.000
USG6542TAE13	6,750 % Noble Group Ltd. v.09(2020)	0	8.900.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1113021031	5,500 % Abengoa S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	4.000.000
XS0889217716	6,750 % KION Finance S.A. v.13(2020)	0	6.500.000
XS1071440991	3,750 % Xefin Lux S.C.A. Reg.S. FRN v.14(2019)	0	3.600.000
USD			
US22546QAN79	2,300 % Credit Suisse (New York Branch) v.14(2019)	0	2.000.000
USW24505AA23	11,625 % Eileme 2 AB Reg.S. v.12(2020)	0	5.500.000
Credit Linked Notes			
USD			
XS1117300753	4,300 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. CLN/LPN v.14(2015)	0	4.800.000

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 entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2016. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Der 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.

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.

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.

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 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: Best of World (2016)
UniGarant: Best of World (2016) II
UniGarant: BRIC (2017)
UniGarant: BRIC (2017) II
UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2016)
UniGarant: Commodities (2017)
UniGarant: Commodities (2017) II

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

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

UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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