



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

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
Zusätzliche Anhangangaben	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 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 4,2 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 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 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 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 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. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,53	2,48	8,48	-
Klasse -net- A	-0,67	2,17	7,51	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	12,79 %
Luxemburg	7,86 %
Frankreich	7,74 %
Deutschland	6,95 %
Großbritannien	6,03 %
Niederlande	5,00 %
Spanien	4,73 %
Italien	3,56 %
Finnland	3,37 %
Türkei	3,31 %
Cayman Inseln	3,28 %
Hongkong	3,19 %
Südkorea	3,08 %
Jungferninseln (GB)	2,91 %
Mexiko	2,78 %
Indien	2,76 %
Irland	2,52 %
Japan	2,52 %
Australien	2,23 %
Peru	1,90 %
Malaysia	1,49 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,46 %
Israel	1,38 %
Chile	1,36 %
Tschechische Republik	1,30 %
Österreich	1,12 %
Kolumbien	0,96 %
Supranationale Institutionen	0,43 %
Slowenien	0,34 %
Kasachstan	0,31 %
Kroatien	0,11 %

Wertpapiervermögen	98,77 %
Bankguthaben	1,85 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,62 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	21,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,66 %
Energie	10,61 %
Versorgungsbetriebe	7,84 %
Hardware & Ausrüstung	7,66 %
Automobile & Komponenten	7,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,12 %
Investitionsgüter	4,64 %
Immobilien	3,12 %
Transportwesen	2,31 %
Groß- und Einzelhandel	2,05 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,69 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,54 %
Verbraucherdienste	1,24 %
Versicherungen	1,05 %
Sonstiges	0,58 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,31 %
Software & Dienste	0,29 %
Wertpapiervermögen	98,77 %
Bankguthaben	1,85 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,62 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 594.338.543,66)	644.825.314,89
Bankguthaben	12.110.956,26
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6.530.598,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.149.495,70
	664.616.365,17
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-554.657,48
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.437.560,10
Zinsverbindlichkeiten	-3.501,83
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.893.086,45
Sonstige Passiva	-555.256,56
	-11.444.062,42
Fondsvermögen	653.172.302,75

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	342.770.560,76 EUR
Umlaufende Anteile	3.374.707,000
Anteilwert	101,57 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	310.401.741,99 EUR
Umlaufende Anteile	3.063.910,000
Anteilwert	101,31 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

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	112,6610	5.295.067,00	0,81
FR0010870949	4,500 % Alstom S.A. EMTN v.10(2020)	0	0	5.600.000	112,4740	6.298.544,00	0,96
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.800.000	101,5000	5.887.000,00	0,90
XS0789283792	2,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2019)	0	0	6.500.000	104,4040	6.786.260,00	1,04
XS1048518358	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.000.000	104,8700	7.340.900,00	1,12
FR0010817452	4,375 % Areva S.A. EMTN v.09(2019)	0	0	1.300.000	102,3000	1.329.900,00	0,20
FR0011215508	5,244 % Casino Guichard-Perrachon S.A. v.12(2020)	1.000.000	0	8.000.000	112,7575	9.020.600,00	1,38
XS1046851025	2,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.500.000	104,0000	6.760.000,00	1,03
DE000CB83CE3	6,375 % Commerzbank AG EMTN S.773 v.11(2019)	0	0	7.000.000	111,6135	7.812.945,00	1,20
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	2.900.000	102,1230	2.961.567,00	0,45
XS1088135634	1,500 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	1.000.000	7.000.000	103,0860	7.216.020,00	1,10
XS1258496790	1,500 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2019)	1.000.000	0	6.200.000	102,2480	6.339.376,00	0,97
XS0953215349	6,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	0	3.000.000	113,6500	3.409.500,00	0,52
XS0723509104	5,250 % FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	0	0	7.500.000	111,4290	8.357.175,00	1,28
XS0829360923	6,000 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.12(2020)	0	0	2.800.000	116,6790	3.267.012,00	0,50
XS0478803355	7,500 % HeidelbergCement AG v.10(2020)	0	0	6.000.000	121,5540	7.293.240,00	1,12
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBAACH Baumarkt AG v.13(2020)	0	0	5.500.000	108,9200	5.990.600,00	0,92
XS0433028254	6,000 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.09(2019)	0	0	5.500.000	112,4830	6.186.565,00	0,95
XS1204431867	4,125 % International Game Technology Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.000.000	106,2500	1.062.500,00	0,16
XS0496716282	5,375 % Italcementi Finance S.A. v.10(2020)	1.000.000	0	7.000.000	114,3660	8.005.620,00	1,23
XS1070363343	3,255 % KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	0	0	2.000.000	102,0390	2.040.780,00	0,31
XS0468940068	5,875 % Landesbank Berlin AG v.09(2019)	0	0	7.200.000	113,0000	8.136.000,00	1,25
XS0956201759	3,875 % Louis Dreyfus Company BV v.13(2018)	0	3.500.000	4.000.000	103,6250	4.145.000,00	0,63
FI4000085550	4,000 % Metsä Board Oyj Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.500.000	107,1750	6.966.375,00	1,07
XS0411735482	6,750 % Nokia Oyj v.09(2019)	0	0	6.500.000	112,2500	7.296.250,00	1,12
XS0841018004	2,875 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	5.600.000	106,4280	5.959.968,00	0,91
XS1028951777	3,250 % Petrol D.D. Ljubljana Reg.S. v.14(2019)	0	0	2.100.000	107,0520	2.248.092,00	0,34
FR0011567940	6,500 % Peugeot S.A. EMTN v.13(2019)	0	0	7.200.000	111,0000	7.992.000,00	1,22
XS1072613380	2,875 % Poste Vita S.p.A. v.14(2019)	0	0	6.600.000	104,0500	6.867.300,00	1,05
FR0012596179	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	6.800.000	100,5030	6.834.204,00	1,05
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	6.000.000	101,7740	6.106.440,00	0,93
XS0918548644	4,625 % Softbank Corporation Reg.S. v.13(2020) ²⁾	0	0	9.000.000	109,5960	9.863.640,00	1,51
XS0754290459	5,500 % Stora Enso OYJ EMTN v.12(2019)	0	0	7.000.000	110,0360	7.702.520,00	1,18
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	9.800.000	109,2465	10.706.157,00	1,64
FR0011439900	4,250 % Tereos Finance Group I v.13(2020)	0	0	6.600.000	105,3750	6.954.750,00	1,06
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.200.000	101,6430	7.318.296,00	1,12
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019)	1.000.000	0	7.500.000	105,2140	7.891.050,00	1,21
XS1084838496	3,375 % Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.000.000	103,0820	5.154.100,00	0,79
XS1077629225	3,500 % Türkiye Vakıflar Bankası Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.000.000	101,7155	1.017.155,00	0,16
XS0207065110	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN v.04(2020)	0	0	2.000.000	111,9180	2.238.360,00	0,34
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.400.000	101,7790	4.478.276,00	0,69
FR0013005196	1,875 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	0	4.000.000	103,8000	4.152.000,00	0,64
AT0000A100E2	4,000 % Wienerberger AG v.13(2020)	0	0	6.700.000	109,6500	7.346.550,00	1,12
						256.035.654,00	39,18

USD

XS1199968998	2,625 % Abu Dhabi Commercial Bank Finance Cayman Ltd. v.15(2020)	0	0	3.000.000	100,3920	2.816.308,21	0,43
US02364WAV72	5,000 % América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)	0	0	5.500.000	107,4700	5.527.258,28	0,85
US056752AD07	2,750 % Baidu Inc. v.14(2019)	0	0	4.000.000	100,7710	3.769.253,79	0,58
USY1391CAJ00	5,550 % Bank of China [Hongkong] Ltd. v.10(2020)	0	0	7.600.000	107,6670	7.651.666,36	1,17
USJ0423YCB86	2,300 % Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.000.000	99,4480	2.789.826,07	0,43
DE000A1ZJK19	2,250 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	0	5.000.000	100,0115	4.676.056,67	0,72

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	103,5370	4.744.074,25	0,73
XS1039273740	4,375 % China Resources Land Ltd. EMTN v.14(2019)	0	2.000.000	2.500.000	103,5527	2.420.813,07	0,37
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.10(2020)	0	0	2.510.000	106,3650	2.496.504,11	0,38
US25152R5D13	2,850 % Dte. Bank AG v.16(2019)	0	0	6.000.000	100,6970	5.649.728,82	0,86
US279158AB56	7,625 % Ecopetrol S.A. v.09(2019)	0	0	6.000.000	111,2000	6.239.012,53	0,96
XS1138457590	3,250 % Emirates NBD EMTN v.14(2019)	0	0	3.000.000	102,1210	2.864.812,04	0,44
USL2967VEC56	5,125 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.09(2019)	0	0	9.500.000	106,7505	9.483.165,79	1,45
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	6.000.000	99,8520	5.602.319,06	0,86
XS0981802738	2,874 % Export-Import Bank of Malaysia Berhad EMTN v.14(2019)	0	2.000.000	4.500.000	100,5080	4.229.343,56	0,65
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	2.200.000	0	2.200.000	100,6250	2.070.086,03	0,32
US36962G4J02	5,500 % General Electric Co. v.10(2020)	0	0	4.000.000	109,6861	4.102.715,54	0,63
US38141EA588	5,375 % Goldman Sachs Group Inc. v.10(2020)	0	0	6.000.000	108,3570	6.079.502,52	0,93
USY2R016AA33	3,000 % GS Caltex Corporation Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.200.000	101,2720	5.871.389,56	0,90
USG4721SAQ42	5,000 % Iberdrola Finance Ireland DAC Reg.S. v.09(2019)	0	0	7.500.000	106,1930	7.447.610,81	1,14
XS1016035476	3,917 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.14(2019)	0	4.000.000	1.000.000	102,8855	962.086,22	0,15
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.500.000	98,6730	4.152.127,36	0,64
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	0	0	8.200.000	117,7500	9.028.894,71	1,38
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	0	0	6.500.000	99,4940	6.047.419,11	0,93
US500630CD83	2,500 % Korea Development Bank v.14(2020)	0	0	3.500.000	100,2130	3.279.834,49	0,50
USY49915AY06	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.14(2019)	0	4.000.000	3.000.000	100,5180	2.819.842,90	0,43
XS1026105806	4,800 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.14(2019)	0	4.000.000	3.000.000	104,6035	2.934.453,90	0,45
US53947PAB58	5,800 % Lloyds TSB Bank Plc. v.10(2020)	0	0	5.000.000	109,1270	5.102.253,60	0,78
USP68059AA57	2,875 % Minera y Metal del Boleo S.A. de C.V. Reg.S. v.14(2019)	0	0	600.000	101,1550	567.542,55	0,09
US61747YCM57	5,500 % Morgan Stanley v.10(2020)	0	0	6.000.000	108,4960	6.087.301,29	0,93
XS1186986904	2,250 % National Bank of Abu Dhabi PJSC v.15(2020)	0	0	4.000.000	99,5625	3.724.050,87	0,57
XS1066895399	2,125 % Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	0	5.000.000	100,0800	4.679.259,40	0,72
US66989HAD08	4,400 % Novartis Capital Corporation v.10(2020)	0	0	3.500.000	107,1075	3.505.482,05	0,54
XS1084957155	3,250 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2019)	0	0	8.000.000	101,3970	7.585.337,57	1,16
US71647NAH26	4,875 % Petrobras Global Finance B.V. v.14(2020)	0	0	4.800.000	103,0000	4.623.153,17	0,71
USY68868AA92	2,707 % Petronas Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.800.000	100,8300	5.468.617,92	0,84
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.300.000	98,8030	3.972.815,60	0,61
US84265VAD73	5,375 % Southern Copper Corporation v.10(2020)	0	0	5.300.000	108,5300	5.378.801,20	0,82
USY81647AA02	3,622 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2019)	0	0	4.000.000	102,2250	3.823.639,42	0,59
US865622BR44	2,450 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation v.15(2020)	0	0	4.000.000	100,4910	3.758.780,62	0,58
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	7.000.000	100,7170	6.592.659,44	1,01
US87938WAM55	5,134 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.10(2020)	0	0	9.000.000	107,5600	9.052.178,79	1,39
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.800.000	101,2285	3.597.047,88	0,55
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.000.000	100,4545	4.696.769,22	0,72
XS1057541838	4,750 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	4.900.000	101,3750	4.645.011,22	0,71
US91911TAJ25	5,625 % Vale Overseas Ltd. v.09(2019)	0	0	2.000.000	106,2500	1.987.095,57	0,30
						214.603.903,14	32,90
						470.639.557,14	72,08

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0836495183	9,125 % Agrokör d.d. v.12(2020)	0	5.600.000	1.900.000	37,0100	703.190,00	0,11
XS0828749761	4,375 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	3.100.000	112,4100	3.484.710,00	0,53
XS1110862148	3,250 % Celanese US Holdings LLC v.14(2019)	0	0	6.000.000	107,4600	6.447.600,00	0,99
XS1185597975	1,500 % China Construction Bank (Asia) Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	6.500.000	101,9830	6.628.895,00	1,01
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	7.500.000	112,9920	8.474.400,00	1,30
XS0860855930	4,750 % International Game Technology Plc. v.12(2020)	0	0	6.500.000	108,5000	7.052.500,00	1,08
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	1.600.000	0	5.000.000	104,9405	5.247.025,00	0,80
XS0880132989	4,125 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co.Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	0	8.200.000	109,8750	9.009.750,00	1,38
DE0005YM7704	1,750 % Symrise AG Reg.S. v.14(2019)	0	0	6.700.000	103,5400	6.937.180,00	1,06
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	0	8.000.000	104,0000	8.320.000,00	1,27
						62.305.250,00	9,53

USD

US00507UAP66	3,000 % Actavis Funding SCS v.15(2020)	0	0	2.000.000	101,4500	1.897.325,60	0,29
US02665WAU53	2,150 % American Honda Finance Corporation S.A v.15(2020)	0	0	3.000.000	99,9585	2.804.147,19	0,43
USG22004AG38	2,750 % CNPC General Capital Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.100.000	100,7277	4.803.733,59	0,74
USP2867KAC01	6,000 % Colbun S.A. Reg.S. v.10(2020)	0	0	5.000.000	108,6930	5.081.961,85	0,78
US2027A1EL71	5,000 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.500.000	107,6260	3.522.451,84	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP3143KEZ95	3,875 % Corpbanca S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.900.000	103,1550	3.761.964,65	0,58
US219868BW57	2,000 % Corporación Andina de Fomento v.16(2019)	0	0	3.000.000	99,8520	2.801.159,53	0,43
USP3R94GAF68	3,250 % Corporation Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	0	0	7.800.000	101,7600	7.422.180,66	1,14
USU2339CBT46	2,250 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.500.000	99,7800	1.399.569,85	0,21
US31562QAC15	4,500 % Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2020)	0	0	8.000.000	102,0000	7.630.446,98	1,17
USP42009AB94	3,375 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.200.000	101,7500	4.947.634,19	0,76
US345397XF55	2,459 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2020)	0	0	2.900.000	99,8275	2.707.123,15	0,41
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020) ²⁾	0	0	6.500.000	108,7500	6.610.014,96	1,01
XS1218432000	2,875 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.300.000	100,3750	3.097.414,44	0,47
US38148LAA44	2,600 % Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)	0	0	4.500.000	100,6180	4.233.972,32	0,65
US43474TAA16	6,000 % Holcim U.S. Finance S.a.r.l. & Compagnie S.C.S./Holcim Capital Corporation Ltd. 144A v.09(2019)	0	2.500.000	3.500.000	109,0082	3.567.689,36	0,55
US44891CAB90	2,600 % Hyundai Capital America Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.400.000	99,9040	4.110.506,83	0,63
US55608JAC27	6,000 % Macquarie Group Ltd. v.10(2020)	0	0	5.000.000	108,4650	5.071.301,66	0,78
US68389XAX30	2,250 % Oracle Corporation v.14(2019)	0	1.000.000	2.000.000	101,2870	1.894.277,16	0,29
US71645WAP68	5,750 % Petrobras Global Finance BV v.09(2020)	0	0	2.300.000	105,4500	2.267.953,99	0,35
US71654QBZ46	5,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2019)	700.000	0	700.000	104,9790	687.163,83	0,11
US71654QAW24	6,000 % Petróleos Mexicanos v.10(2020)	0	0	6.000.000	107,7500	6.045.446,04	0,93
US771196BA98	2,250 % Roche Holdings Inc. 144A v.14(2019)	0	1.000.000	3.000.000	100,8130	2.828.118,57	0,43
USG82003AC11	2,750 % Sinopec Group Oversea Group 2014 Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	500.000	2.700.000	100,7952	2.544.857,30	0,39
USG8200TAA81	2,125 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2019)	0	0	3.000.000	99,7165	2.797.358,33	0,43
US88166HAD98	2,250 % Teva Pharmaceutical Finance IV LLC v.12(2020)	0	0	5.000.000	99,1140	4.634.093,88	0,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						99.169.867,75	15,21
Anleihen						161.475.117,75	24,74
						632.114.674,89	96,82

Credit Linked Notes

EUR

XS0906946008	3,389 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020)	3.000.000	0	12.000.000	105,9220	12.710.640,00	1,95
						12.710.640,00	1,95
Credit Linked Notes						12.710.640,00	1,95
Wertpapiervermögen						644.825.314,89	98,77
Bankguthaben - Kontokorrent						12.110.956,26	1,85
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-3.763.968,40	-0,62
Fondsvermögen in EUR						653.172.302,75	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 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
EUR/USD	Währungsverkäufe	339.000.000,00	316.299.205,99	48,43

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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			
USD			
US35177PAT49	5,375 % Orange S.A. v.09(2019)	0	3.000.000
USY23862AE81	2,500 % The Export-Import Bank of China Reg.S. v.14(2019)	0	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018)	0	2.000.000
XS0982710153	5,250 % Play Finance 1 S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	7.000.000
XS1067864881	3,250 % Schaeffler Finance BV S. Reg.S.v.14(2019)	0	7.000.000
XS1028943162	4,500 % TUI AG Reg.S. v.14(2019)	0	5.500.000
USD			
XS1028955760	3,125 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2019)	0	1.700.000
US65535HAG48	2,750 % Nomura Holdings Inc. v.14(2019)	0	3.000.000
US71656MBH16	5,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2019)	0	700.000
US90261XHE58	2,375 % UBS AG/Stamford CT MTN v.14(2019)	0	1.500.000

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.615.343,29	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	1,17 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.479.800,00	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	N.A.	N.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.135.543,29	N.A.	N.A.
2. Sitzstaat	Deutschland	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	7.615.343,29	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	AAA AA	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	9.482.111,27	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	61.979,17	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	50,46 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	60.858,64	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	59.548,64	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	48,48 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.310,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	1,07 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.600.710,53
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.881.400,74

Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	9.482.111,27

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrt bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

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 2017. 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 2017 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 und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

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	UniGarant: Commodities (2018) II
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) III
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2019)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019) II
PE-Invest SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2020)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsia	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniAusschüttung	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantTop: Europa
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa II
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa III
UniEM Global	UniGarantTop: Europa IV
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAnleihen	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroAspirant	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuroKapital 2017	UniGlobal II
UniEuropa	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select
UniGarant: Commodities (2018)	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 Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
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)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
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