



Halbjahresbericht zum 30. September 2015

UniEuroRenta **Unternehmensanleihen EM 2021**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisentermingeschäfte	10
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	14

Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 252 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 2.600 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.120 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind - von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 13.050 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den FERI EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort ernteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corporate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Im März 2015 wurde uns ferner bei den Institutional Investor European Money Masters Awards ein Preis für paneuropäische Unternehmensanleihen Investment Grade verliehen. Zudem wurde Union Investment in einer Studie im Auftrag von Focus Money zur Beliebtheit von Marken („Kundenlieblinge 2015“) mit dem goldenen Siegel im Bereich Fondsgesellschaften prämiert. Schließlich erhielten wir von Greenwich Associates die Auszeichnung als „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte größtenteils freundlich. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentemärkte seit dem Herbst 2014 tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet hatten. Geopolitische Störfeuer wie die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Alles in Allem mussten die internationalen Aktienmärkte deutliche Einbußen hinnehmen. Mit der gewachsenen Unsicherheit kamen auch die risikobehafteten Rentensegmente wie Unternehmensanleihen, HighYield-Papiere und Titel aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) deutlich unter Druck. Dagegen konnten die traditionell als sichere Häfen angesehenen Staatsanleihen aus der Eurozone - insbesondere auch Peripheriepapiere - und den USA zulegen.

Rentemärkte größtenteils schwächer

Das vergangene Halbjahr zeichnete sich an den Rentemärkten in erster Linie durch nachgebende Notierungen aus. Nach überaus freundlichen Vormonaten setzte ab April/Mai eine Korrektur ein, die zu merklichen Kursverlusten führte. Die europäischen Staatsanleihemärkte standen zwar weitgehend unter dem Eindruck der geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB). Mit dem mindestens bis September 2016 andauernden Ankaufprogramm für Staatsanleihen, Covered Bonds und Asset-Backed-Securities (ABS) im Gegenwert von 60 Milliarden Euro monatlich fanden die Märkte Unterstützung, konnten jedoch Verluste nicht vermeiden. Eine Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine

heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit vom Tiefstand bei 0,05 Prozent wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Unter Schwankungen gab der Gesamtmarkt für europäische Staatsanleihen (iBoxx Euro Sovereign) drei Prozent ab. Die Europäische Zentralbank zeigte sich zuletzt, falls nötig, zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen bereit, was die Märkte in den vergangenen Wochen stabilisierte.

Der US-Rentemarkt tendierte im Berichtshalbjahr unter Schwankungen seitwärts. Die Entwicklung war in erster Linie von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. Diese blieb bislang allerdings aus. Vor wenigen Wochen standen die Chancen dafür gar nicht so schlecht, die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zinsschritts auf andere Schwellenländer ließen dann die Fed jedoch zurückrudern. Auch die nach wie vor niedrige US-Inflation bot keinen Anlass für höhere Leitzinsen. So fiel die Zehnjahresrendite von US-Schatzanweisungen fast wieder auf ihren Ausgangspunkt von Ende März zurück. Auf Indexebene schloss der Gesamtmarkt (JP Morgan Global Bond US-Index) unverändert.

Am Markt für europäische Unternehmensanleihen prägten deutliche Verluste die Halbjahresentwicklung. Auf Indexebene (Merrill Lynch Euro Corporates Index, EROO) verloren Unternehmenstitel mit Rating Investmentgrade drei Prozent. Für die Marktkorrektur zeigte sich in erster Linie das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neuemissionsvolumen verantwortlich, das für Druck auf dem Sekundärmarkt sorgte. Darüber hinaus war, einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China -, zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem in den vergangenen Wochen im Zusammenhang mit unternehmensspezifischen Problemen beim britisch-schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für

weiteren Druck auf dem Markt. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) stiegen mit zuletzt 113 Basispunkten wieder über die Ein-Prozentmarke.

Eine ähnliche Entwicklung wies der Markt für in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern auf. Auf Indexebene (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) ging auch dieser mit einem Minus von zwei Prozent aus dem Handel. 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, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe-segmentes. Die Risikoprämien zogen insgesamt um über 60 auf rund 430 Basispunkte an.

Wachstumssorgen drücken auf die Aktienmärkte

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Schuldenkrise in Griechenland, die erwartete Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in China sowie zuletzt der VW-Betrugsskandal um gefälschte Abgasmessungen waren die bestimmenden Themen des Berichtshalbjahres. Zunächst verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Eskalation der Griechenland-Krise Ende Juni 2015 zu Kurseinbußen führte. Mit der Einigung über eine Zwischenfinanzierung und der Aufnahme der Verhandlungen über ein drittes Rettungspaket setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktunruhen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die Börsen im August 2015 besonders schwach. Haupttreiber war die von der chinesischen Notenbank eingeleitete Abwertung des Yuan in drei Schritten um insgesamt 3,7 Prozent. An den Märkten löste die überraschende Maßnahme Furcht vor einem Währungskrieg aus. Im September verstimte dann die US-Notenbank Fed mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts die Märkte. Hierbei berief sie sich nicht zuletzt auf die vielen wirtschaftlichen Unwägbarkeiten außerhalb der Heimat, insbesondere in den Schwellenländern. Das Fass zum

Überlaufen brachte schließlich die Meldung, dass der VW-Konzern die Abgasmesswerte seiner Dieselfahrzeuge mit Hilfe spezieller Software jahrelang manipuliert hat. Dies führte zu einer massiven Vertrauenskrise (nicht nur) in die gesamte deutsche Automobilindustrie. Per saldo ging der MSCI World Index in lokaler Währung im Berichtshalbjahr um 9,3 Prozent zurück.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Notenbank Fed beherrschendes Thema. Die Neuigkeit, dass das US-Bruttoinlandsprodukt mit plus 3,7 Prozent im Zeitraum April bis Juni 2015 positiver ausgefallen ist als gedacht, befeuerte die Kurse nur kurzzeitig. Gebannt blickten die Märkte auf die September-Sitzung der Fed. Noch bis in den Frühsommer hinein hatten die Analysten für diese Sitzung mit der Zinswende gerechnet, erst spät schoben sich die Erwartungen mancher Experten nach hinten. Dementsprechend groß war die Unsicherheit. Die Entscheidung, die Zinsen unverändert niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der niedrigen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen zum künftigen Zinspfad verstärkten die Unsicherheit unter den Investoren nochmals. Vor dem Hintergrund deutlicher Kurseinbußen im August und September dieses Jahres verlor der S&P 500 im Berichtszeitraum 7,2 Prozent, der Dow Jones Industrial Average gab 8,4 Prozent ab.

In Europa ging der EURO STOXX 50 im letzten Halbjahr um 16,1 Prozent zurück. Europas Börsen wurden zunächst von der expansiven Geldpolitik der EZB beflügelt, die ihre Wertpapierankäufe auf 60 Milliarden Euro pro Monat aufstockte. Zwischenzeitlich wirkte sich der Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland belastend aus. Nach der Lösung der Griechenlandproblematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stellte sich dagegen weiterhin positiv dar. Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab und erhöhte die internationale Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Unternehmen. Ferner hat der Rückgang des Rohölpreises die Kaufkraft der Konsumenten gesteigert und die Kosten der Unternehmen verringert. Dennoch konnten die jüngsten Konjunkturdaten die Stimmung nicht merklich heben. In Deutschland war ohnehin der Abgaskandal bei Volkswagen zuletzt beherrschendes Thema. Seit Bekanntwerden der Manipula-

tionen bei den Abgastests fiel die Vorzugs-Aktie von VW um stattliche 42,3 Prozent. Die Verunsicherung drückte auch auf die Papiere der anderen beiden großen Autowerte, Daimler und BMW. In den abgelaufenen sechs Monaten büßte der deutsche Leitindex insgesamt 19,3 Prozent ein.

Aktien aus Japan erzielten unter dem Eindruck der expansiven Geldpolitik, des schwachen Yen sowie robusten Konjunkturdaten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums deutliche Kursgewinne. Im zweiten Quartal tendierten sie dann aber besonders schwach, sodass der Nikkei 225 in den letzten sechs Monaten per saldo rund 9,5 Prozent verlor. Trotz der Eintrübung einiger konjunktureller Indikatoren erwies sich die Unternehmensberichtssaison für das zweite Quartal 2015 als erfreulich. Doch belasteten ab August die Turbulenzen am chinesischen Aktienmarkt und die Aufwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar und dem Chinesischen Yuan deutlich. Aus konjunktureller Sicht enttäuschten zudem das Wachstum des Bruttoinlandsproduktes (BIP) und die Industrieproduktion. Positiv verlief dagegen die Entwicklung des Einkaufsmanagerindex. Insgesamt gehörten zyklische Sektoren mit hoher Abhängigkeit von China zuletzt zu den großen Verlierern.

Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) verlor alles in allem 13,0 Prozent. Aufgrund regulatorischer Lockerungen, die Investments in Shanghai und Hongkong erleichtern, stiegen die Notierungen im Reich der Mitte zunächst an, ehe es in den letzten vier Monaten deutlich abwärts ging. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) ging in lokaler Währung auf Halbjahressicht um 15,8 Prozent zurück. In Lateinamerika lagen die Einbußen bei 9,2 Prozent. Osteuropa verbuchte in lokaler Währung ein Minus von 5,9 Prozent (jeweils MSCI Indizes).

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 EM 2021

Klasse A
WP-Kenn-Nr. A12AAT
ISIN-Code LU1101707187

Klasse -net- A
WP-Kenn-Nr. A12AAU
ISIN-Code LU1101736442

Halbjahresbericht
01.04.15 - 30.09.15

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-2,63	-2,87	-	-
Klasse -net- A	-2,77	-3,16	-	-

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

Geographische Länderaufteilung

Cayman Inseln	9,36 %
Niederlande	8,30 %
Vereinigte Arabische Emirate	6,73 %
Jungferninseln (GB)	6,53 %
Indien	6,42 %
Mexiko	5,19 %
Türkei	4,83 %
Chile	4,35 %
Südkorea	4,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,47 %
Brasilien	2,96 %
Frankreich	2,52 %
Peru	2,46 %
Hongkong	2,41 %
Großbritannien	2,12 %
Indonesien	1,94 %
Kolumbien	1,87 %
Kasachstan	1,76 %
Australien	1,32 %
China	1,30 %
Bermudas	1,25 %
Singapur	1,24 %
Schweden	1,21 %
Luxemburg	1,16 %
Bahrain	0,95 %
Kanada	0,90 %
Malaysia	0,88 %
Panama	0,88 %
Curacao	0,85 %
Südafrika	0,84 %
Thailand	0,76 %
Katar	0,72 %
Israel	0,71 %
Tschechische Republik	0,66 %
Irland	0,64 %
Italien	0,43 %
Japan	0,27 %
Wertpapiervermögen	94,26 %
Bankguthaben	4,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,38 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	26,31 %
Energie	17,14 %
Versorgungsbetriebe	10,72 %
Hardware & Ausrüstung	7,56 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,12 %
Investitionsgüter	5,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,96 %
Transportwesen	2,80 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,18 %
Sonstiges	2,14 %
Automobile & Komponenten	1,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,81 %
Immobilien	1,81 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,80 %
Groß- und Einzelhandel	0,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,71 %
Medien	0,58 %
Wertpapiervermögen	94,26 %
Bankguthaben	4,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,38 %
	100,00 %

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	314.127.833,44
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 317.951.831,08)</small>	
Bankguthaben	14.525.413,75
Sonstige Bankguthaben	2.370.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.199.023,08
Forderungen aus Anteilverkäufen	715.400,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	526.972,74
	336.464.643,60
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-33.197,36
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.892.583,12
Zinsverbindlichkeiten	-4.454,35
Sonstige Passiva	-272.587,68
	-3.202.822,51
Fondsvermögen	333.261.821,09

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	180.776.048,69 EUR
Umlaufende Anteile	1.886.170
Anteilwert	95,84 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	152.485.772,40 EUR
Umlaufende Anteile	1.593.374
Anteilwert	95,70 EUR

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
							EUR	%
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1211292484	1,500 % ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC. EMTN REG.S. V.15(2020)	0	0	2.200.000	81,3570	1.789.854,00	0,54	
XS1109959467	3,875 % ARCELIX A.S. REG.S. V.14(2021)	0	0	2.500.000	95,2000	2.380.000,00	0,71	
XS1214673722	3,000 % ARCELORMITTAL EMTN REG.S. V.15(2021)	2.700.000	0	2.700.000	85,2500	2.301.750,00	0,69	
XS1143486865	0,875 % ASTRAZENACA PLC. EMTN REG.S. V.14(2021)	0	1.000.000	1.700.000	99,4740	1.691.058,00	0,51	
XS1028954953	3,375 % BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL REG.S. V.14(2021)	0	0	6.000.000	104,5000	6.270.000,00	1,88	
FR0011052661	4,726 % CASINO GUICHARD-PERRACHON S.A. EMTN V.11(2021)	0	0	1.500.000	110,9360	1.664.040,00	0,50	
XS0458257796	5,000 % CEZ AS EMTN V.09(2021)	0	0	1.800.000	121,4400	2.185.920,00	0,66	
XS1185597975	1,500 % CHINA CONSTRUCTION BANK (ASIA) REG.S. EMTN V.15(2020)	0	0	3.900.000	100,2080	3.908.112,00	1,17	
XS0973209421	2,750 % CNOOC CURTIS FUNDING NO. V.13(2020)	0	0	2.000.000	105,3150	2.106.300,00	0,63	
XS1077882121	1,750 % EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORPORATION LTD. (ETISALAT) REG.S. GMTN V.14(2021)	1.800.000	0	7.000.000	101,0000	7.070.000,00	2,11	
XS1004118904	3,500 % FERROVIE DELLO STATO F.S. S.P.A. EMTN V.13(2021)	0	0	500.000	111,6810	558.405,00	0,17	
XS1140299048	1,750 % GELF BOND ISSUER I S.A. EMTN REG.S. V.14(2021)	0	0	1.600.000	97,0160	1.552.256,00	0,47	
XS1132402709	1,375 % HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD. REG.S. V.14(2021)	0	0	4.200.000	98,3800	4.131.960,00	1,24	
XS0605559821	5,875 % IPIC GMTN LTD. V.11(2021)	0	0	2.700.000	122,2500	3.300.750,00	0,99	
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB HOLDINGS BV REG.S. V.14(2021)	0	0	600.000	97,1700	583.020,00	0,17	
XS1143974159	2,000 % MFINANCE FRANCE S.A. V.14(2021)	1.800.000	0	5.000.000	95,0500	4.752.500,00	1,43	
XS1082660744	2,500 % ORLEN CAPITAL AB REG.S. V.14(2021)	2.400.000	0	4.000.000	100,5230	4.020.920,00	1,21	
XS0982711987	3,750 % PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV V.14(2021)	2.000.000	0	2.000.000	71,5000	1.430.000,00	0,43	
XS0997484430	3,125 % PETRÓLEOS MEXICANOS REG.S. V.13(2020)	1.000.000	0	2.150.000	98,7500	2.123.125,00	0,64	
XS0432071131	5,750 % PFIZER INC. V.09(2021)	0	0	1.200.000	126,3340	1.516.008,00	0,45	
FR0012596179	0,625 % RCI BANQUE S.A. REG.S. EMTN V.15(2020)	0	0	1.500.000	95,8690	1.438.035,00	0,43	
XS0975256685	3,625 % REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN REG.S. V.13(2021)	0	0	500.000	106,6350	533.175,00	0,16	
XS1077584024	1,875 % RYANAIR HOLDINGS PLC. EMTN REG.S. V.14(2021)	0	0	2.100.000	102,0500	2.143.050,00	0,64	
XS0995811741	2,750 % SABIC CAPITAL I BV V.13(2020)	0	0	6.500.000	104,7500	6.808.750,00	2,04	
XS1231162592	1,125 % SHANGHAI ELECTRIC NEWAGE CO LTD. V.15(2020)	4.200.000	0	4.200.000	98,5320	4.138.344,00	1,24	
XS0982303785	2,625 % SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT LTD. REG.S. V.13(2020)	0	0	2.100.000	105,2030	2.209.263,00	0,66	
XS1224976826	1,435 % TALENT YIELD INVESTMENTS LTD. REG.S. V.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	96,5630	4.828.150,00	1,45	
XS1014627571	3,250 % UNICREDIT S.P.A. REG.S. V.14(2021)	0	0	800.000	106,7100	853.680,00	0,26	
XS1032164607	2,500 % URENCO FINANCE NV EMTN REG.S. V.14(2021)	0	0	500.000	101,9650	509.825,00	0,15	
DE000A1ZY971	0,875 % VONOVIA FINANCE BV REG.S. V.15(2020)	0	0	900.000	97,8480	880.632,00	0,26	
XS1061029614	3,250 % VOTORANTIM CIMENTOS S.A. REG.S. V.14(2021)	3.300.000	0	3.300.000	73,7260	2.432.958,00	0,73	
FR0011694496	3,750 % WENDEL S.A. V.14(2021)	0	0	500.000	108,5000	542.500,00	0,16	
						82.654.340,00	24,78	
USD								
XS1199968998	2,625 % ABU DHABI COMMERCIAL BANK FINANCE CAYMAN LTD. V.15(2020)	0	0	1.900.000	99,4550	1.693.078,58	0,51	
XS0717839871	5,875 % ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO. REG.S. V.11(2021)	0	0	4.600.000	113,0000	4.657.288,77	1,40	
XS1111101314	4,000 % AKBANK T.A.S. REG.S. V.15(2020)	0	0	3.500.000	94,7500	2.971.283,94	0,89	
USP1393HAB44	3,250 % BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR S.A. REG.S. V.15(2020)	3.300.000	0	3.300.000	99,5000	2.941.940,69	0,88	
US05968LAG77	5,950 % BANCOLOMBIA S.A. V.11(2021)	4.700.000	0	4.700.000	105,2500	4.432.174,54	1,33	
USY0606WBS80	4,800 % BANGKOK BANK PCL V.10(2020)	0	0	2.600.000	109,3310	2.546.909,78	0,76	
XS1252209322	2,875 % BANK OF CHINA LTD. (HONG KONG BRANCH) REG.S. V.15(2020)	2.100.000	0	2.100.000	100,4605	1.890.216,38	0,57	
XS1227592703	3,125 % BANK OF INDIA (JERSEY BRANCH) REG.S. V.15(2020)	1.500.000	0	1.500.000	99,0675	1.331.433,12	0,40	
XS0592238876	6,250 % BANK OF INDIA (LONDON BRANCH) V.11(2021)	3.500.000	0	3.500.000	113,1215	3.547.399,43	1,06	
USJ0423YCB86	2,300 % BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD. REG.S. V.15(2020)	0	0	1.000.000	99,4360	890.923,75	0,27	
US0927183441	4,250 % BATELCO INTERNATIONAL FINANCE NO. 1 LTD. V.13(2020)	1.000.000	0	1.850.000	96,2700	1.595.730,67	0,48	
XS1207170736	3,500 % BBK BANK BAHREIN AND KUWAIT V.15(2020)	0	0	3.600.000	97,7500	3.152.943,28	0,95	
USP1728MAA10	5,500 % BM&FBOVESPA S.A. V.10(2020)	1.800.000	0	6.300.000	99,1250	5.595.264,76	1,68	
USG1315RAD38	5,750 % BRASKEM FINANCE LTD REG.S. V.11(2021)	0	0	400.000	83,5810	299.546,64	0,09	
XS0508012092	5,500 % CHINA OVERSEAS FINANCE (CAYMAN) I LTD. V.10(2020)	0	0	1.000.000	107,8410	966.230,62	0,29	
XS0635017196	4,750 % CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD. V.11(2021)	800.000	0	2.200.000	110,3580	2.175.321,21	0,65	
US12634GAA13	2,625 % CNOOC FINANCE (2015) AUSTRALIA PTY. LTD. V.15(2020)	2.600.000	0	2.600.000	98,7405	2.300.199,80	0,69	
USG2353WAA92	4,250 % CNOOC FINANCE 2011 LTD. V.11(2021)	0	0	1.250.000	104,7600	1.173.281,96	0,35	
USG21895AB60	4,500 % CNPC (HK) OVERSEAS CAPITAL LTD. V.11(2021)	0	0	2.200.000	106,1810	2.092.986,29	0,63	
US191241AD01	4,625 % COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE C.V. V.10(2020)	0	0	1.850.000	108,6480	1.800.903,14	0,54	
USP3143NAN41	3,875 % CODELCO INC. V.11(2021)	1.000.000	0	2.250.000	98,9335	1.994.448,30	0,60	
USP30179AJ79	4,875 % COM. FEDERAL DE ELECTR. V.11(2021)	2.000.000	0	3.800.000	105,3750	3.587.716,15	1,08	
USP3R94GAF68	3,250 % CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA REG.S. V.14(2019)	3.000.000	0	3.000.000	100,0000	2.687.931,19	0,81	
XS1241110300	2,921 % DIB SUKUK LTD. V.15(2020)	6.000.000	0	6.000.000	99,3750	5.342.263,24	1,60	
XS1234270921	3,250 % DP WORLD LTD. REG.S. V.15(2020)	6.700.000	0	6.700.000	99,7500	5.988.038,71	1,80	
XS1165130219	2,750 % EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA EMTN V.15(2020)	0	0	1.500.000	97,9150	1.315.943,91	0,39	
XS1209864229	2,750 % EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA EMTN V.15(2020)	0	0	1.800.000	98,9750	1.596.227,94	0,48	
US302154BA68	4,375 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA V.11(2021)	0	0	1.150.000	109,8600	1.131.968,46	0,34	
US302154BS76	2,250 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA V.15(2020)	0	0	1.300.000	99,7330	1.161.660,25	0,35	
XS1225512026	4,250 % FIRSTRAND BANK LTD. REG.S. EMTN V.15(2020)	3.100.000	0	3.100.000	100,7500	2.798.360,36	0,84	
USP4949BAG97	4,875 % GRUPO BIMBO S.A.B. DE C.V. REGS V.10(2020)	0	0	2.000.000	107,8895	1.933.330,35	0,58	
USG42036AA42	5,700 % GRUPOSURA FINANCE S.A. REG.S. V.11(2021)	500.000	0	900.000	104,5000	842.666,43	0,25	
XS1219829949	3,500 % HAITONG INTERNATIONAL FINANCE HOLDINGS 2015 LTD. REG.S. V.15(2020)	700.000	0	700.000	98,0580	615.004,03	0,18	
XS0583796973	7,250 % HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC REG.S. V.11(2021)	0	0	1.900.000	102,0000	1.736.403,55	0,52	

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
							EUR	%
US45112FAG19	3,500 % ICICI BANK LTD. (DUBAI BRANCH) REG.S. V.14(2020)	0	0	2.900.000	101,6670	2.641.647,70		0,79
XS1274011102	3,125 % ICICI BANK LTD. (DUBAI BRANCH) REG.S. V.15(2020)	2.600.000	0	2.600.000	99,4570	2.316.890,96		0,70
USY3860XAC75	5,750 % ICICI BANK LTD. V.10(2020)	0	0	200.000	111,4200	199.659,53		0,06
XS0654493823	5,625 % INDIAN OIL CORPORATION LTD. REG.S. V.11(2021)	0	0	1.000.000	109,4880	980.987,37		0,29
US45604HAC16	2,000 % INDUSTRIAL BANK OF KOREA REG.S. V.15(2020)	1.800.000	0	1.800.000	98,4965	1.588.510,89		0,48
XS0558268891	5,000 % IPIC GMTN LTD. V.10(2020)	2.000.000	0	2.000.000	111,7500	2.002.508,74		0,60
XS1121459074	5,000 % ISBANK REG.S. V.14(2020)	0	0	300.000	97,3750	261.737,30		0,08
US46507NAB64	9,375 % ISRAEL ELECTRIC CORP. LTD. V.09(2020)	1.000.000	0	2.100.000	125,5625	2.362.523,52		0,71
XS0546214007	6,375 % KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV V.10(2020)	0	0	3.900.000	94,1500	3.289.893,38		0,99
XS0922615819	3,500 % KOC HOLDING AS V.13(2020)	0	0	3.000.000	94,7500	2.546.814,80		0,76
US50066CAA71	4,250 % KOREA GAS CORPORATION REG.S. V.10(2020)	0	0	2.500.000	108,8120	2.437.326,40		0,73
USY4899GAS22	4,750 % KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO. LTD. V.11(2021)	0	0	1.450.000	111,4250	1.447.596,54		0,43
XS0526235535	9,375 % KUWAIT PROJECTS CO. (CAYMAN ISLANDS) EMTN V.10(2020)	0	0	2.550.000	124,3520	2.841.121,76		0,85
XS0619200990	5,500 % MDC - GMTN BV V.11(2021)	0	0	1.800.000	114,3750	1.844.592,78		0,55
USG59606AA46	5,000 % MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD. V.11(2021)	0	0	2.750.000	107,6940	2.653.512,23		0,80
USN5946FAB33	6,000 % MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV REG.S. V.13(2020)	0	0	2.000.000	107,2500	1.921.870,80		0,58
XS1186986904	2,250 % NATIONAL BANK OF ABU DHABI PJSC V.15(2020)	0	0	2.300.000	99,0000	2.040.139,77		0,61
USG6542TAE13	6,750 % NOBLE GROUP LTD. V.09(2020)	1.500.000	1.000.000	2.300.000	66,0000	1.360.093,18		0,41
XS0648477593	5,625 % NTPC LTD. EMTN V.11(2021)	2.500.000	0	4.000.000	110,2330	3.950.649,58		1,19
XS0549116530	4,750 % OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD. V.10(2021)	0	0	2.850.000	109,1250	2.786.544,66		0,84
USY7138AAA89	5,250 % PERTAMINA PT V.11(2021)	0	0	4.250.000	98,9540	3.768.071,86		1,13
US71568QAA58	5,500 % PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT REGS V.11(2021)	1.000.000	0	3.000.000	100,7500	2.708.090,67		0,81
US71654QAX07	5,500 % PETRÓLEOS MEXICANOS V.10(2021)	0	0	1.500.000	104,6000	1.405.788,01		0,42
USY68868AA92	2,707 % PETRONAS GLOBAL SUKUK LTD. REG.S. V.15(2020)	0	0	3.300.000	99,7360	2.948.918,56		0,88
XS0531622404	3,875 % PSA INTERNATIONAL PTE LTD. V.10(2021)	2.000.000	0	2.000.000	106,9810	1.917.050,44		0,58
USC75088AA97	5,692 % PTPPE CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD. V.11(2021)	0	0	3.000.000	111,7000	3.002.419,14		0,90
XS0527351653	5,000 % QATARI DIAR FINANCE QSC V.10(2020)	0	0	2.400.000	111,2500	2.392.258,76		0,72
XS0923450414	2,875 % QNB FINANCE LTD. V.13(2020)	0	0	1.000.000	102,0000	913.896,60		0,27
USU75888AA26	4,500 % RELIANCE HOLDINGS USA INC. REG.S. V.10(2020)	0	0	4.400.000	106,7470	4.208.286,00		1,26
US82460EAH36	2,250 % SHINHAN BANK REG.S. V.15(2020)	4.000.000	0	4.000.000	99,3800	3.561.688,02		1,07
XS0600103401	4,500 % SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD. V.11(2021)	2.000.000	0	2.200.000	110,8165	2.184.358,93		0,66
USG8185TAA72	4,500 % SINOCHEN CORPORATION V.10(2020)	0	0	2.700.000	104,6550	2.531.748,95		0,76
USG8201JAB73	2,500 % SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2015 LTD. REG.S. V.15(2020)	2.000.000	0	2.000.000	98,7630	1.769.787,65		0,53
XS0702140756	4,875 % SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT EMTN V.11(2021)	0	0	2.500.000	108,9390	2.440.171,13		0,73
XS0554846781	4,000 % SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD. V.10(2020)	0	0	1.250.000	106,6480	1.194.427,02		0,36
US88032XAC83	2,875 % TENCENT HOLDINGS LTD. REG.S. V.15(2020)	0	0	3.000.000	99,4460	2.673.040,05		0,80
US50065TAC71	4,625 % THE KOREA DEVELOPMENT BANK V.11(2021)	1.000.000	0	2.250.000	111,0880	2.239.476,75		0,67
USM8931TAA71	6,250 % TURKIYE GARANTI BANKASI AS REGS V.11(2021)	1.500.000	0	3.500.000	103,1000	3.233.133,23		0,97
XS1188073081	4,750 % TURKIYE HALK BANKASI AS REG.S. V.15(2021)	0	0	1.200.000	93,5000	1.005.286,26		0,30
XS1079527211	5,000 % TURKIYE IS BANKASI REG.S. V.14(2021)	0	0	2.000.000	95,8750	1.718.036,02		0,52
XS0927634807	4,250 % TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS REG.S. V.13(2020)	0	0	1.600.000	94,2500	1.351.133,41		0,41
US91911TAL70	4,625 % VALE OVERSEAS LTD. V.10(2020)	0	0	800.000	96,7310	693.350,06		0,21
XS0874840688	4,000 % YAPI VE KREDI BANKASI AS V.13(2020)	0	0	750.000	93,9000	630.991,85		0,19
						172.753.051,48		51,84
Börsengehandelte Wertpapiere						255.407.391,48		76,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS0802174044	3,000 % AMÉRICA MÓVIL S.A.B. DE CV V.12(2021)	2.000.000	0	4.900.000	108,1420	5.298.958,00		1,59
XS1084958989	2,750 % ONGC VIDESH LIMITED REG.S. V.14(2021)	0	0	3.500.000	100,5000	3.517.500,00		1,06
						8.816.458,00		2,65
USD								
USP09646AC75	5,375 % BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA REG.S. V.10(2020)	2.700.000	0	2.700.000	107,1250	2.591.501,66		0,78
USP1027DEN77	4,125 % BANCO DEL ESTADO DE CHILE V.10(2020)	0	0	3.000.000	105,0310	2.823.161,01		0,85
USP1342SAC00	5,750 % BANCO INTERNACIONAL DEL PERU S.A.A. REG.S. V.10(2020)	1.000.000	0	3.050.000	106,5000	2.910.357,49		0,87
USP14486AD93	5,500 % BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÓMICO E SOCIAL V.10(2020)	1.000.000	0	2.300.000	88,8750	1.831.489,11		0,55
US151191AT07	5,000 % CELULOSA ARAUCA Y CONSTITUCION S.A. V.11(2021)	500.000	0	1.000.000	104,9000	939.879,94		0,28
USP2205JAE03	5,500 % CENCOSUD S.A. DL-NOTES REG.S. V.11(2021)	0	0	2.000.000	103,4000	1.852.880,57		0,56
USU2339CBT46	2,250 % DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC REG.S. V.15(2020)	0	0	500.000	96,5400	432.488,13		0,13
XS0551313686	7,375 % DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY LTD. V.10(2020)	0	0	2.500.000	121,0000	2.710.330,62		0,81
USP37110AG12	4,750 % EMPRESA NACIONAL DEL PETRÓLEO V.11(2021)	6.500.000	0	7.550.000	101,5000	6.866.096,23		2,06
US345397XF55	2,459 % FORD MOTOR CREDIT CO. LLC V.15(2020)	2.000.000	0	2.900.000	98,0365	2.547.315,20		0,76
USG3925DAA84	5,750 % GERDAU TRADE INC. REG.S. V.10(2021)	1.000.000	0	2.200.000	87,5000	1.724.755,85		0,52
XS1218432000	2,875 % GLENORE FUNDING LLC REG.S. V.15(2020)	900.000	0	900.000	81,0000	653.167,28		0,20
US44891CAB90	2,600 % HYUNDAI CAPITAL AMERICA REG.S. V.15(2020)	1.000.000	0	2.500.000	99,1860	2.221.709,52		0,67
XS0556885753	6,375 % JSC NATIONAL CO. KAZMUNAYGAS V.10(2021)	0	0	4.700.000	98,0000	4.126.870,35		1,24
USP7358RAC09	4,000 % OLEODUCTO CENTRAL SA REG.S. V.14(2021)	1.000.000	0	2.100.000	95,1300	1.789.920,26		0,54
US71656MBC29	3,500 % PETRÓLEOS MEXICANOS REG.S. V.15(2020)	0	0	1.300.000	97,0450	1.130.351,22		0,34
US88166JAA16	3,650 % TEVA PHARMACEUTICAL IV BV V.11(2021)	2.000.000	0	3.100.000	101,5180	2.819.691,78		0,85
						39.971.966,22		12,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						48.788.424,22		14,66

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS1224417847	2,788 % NOOR SUKUK CO LTD. V.15(2020)	3.100.000	0	3.100.000	98,8750	2.746.281,70	0,82
						2.746.281,70	0,82
Nicht notierte Wertpapiere						2.746.281,70	0,82
Anleihen						306.942.097,40	92,10
Credit Linked Notes							
USD							
XS0554659671	6,125 % LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV/LUKOIL OAO LPN V.10(2020)	4.000.000	0	4.000.000	101,0000	3.619.747,33	1,09
XS0982861287	5,550 % MMC FINANCE LTD./MMC NORILSK REG.S. CLN/LPN V.13(2020)	4.000.000	0	4.000.000	99,5000	3.565.988,71	1,07
						7.185.736,04	2,16
Credit Linked Notes						7.185.736,04	2,16
Wertpapiervermögen						314.127.833,44	94,26
Bankguthaben - Kontokorrent						14.525.413,75	4,36
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						4.608.573,90	1,38
Fondsvermögen in EUR						333.261.821,09	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2015 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EUR/USD	Währungsverkäufe	253.470.000,00	227.034.957,67	68,13

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30.09.2015 in Euro umgerechnet.

US amerikanischer Dollar	USD	1	1,1161
--------------------------	-----	---	--------

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Zu- und Abgänge vom 01.04.2015 bis 30.09.2015

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR0012454437	0,750 % BPCE S.A. EMTN V.15(2020)	0	1.300.000
XS1134758116	0,750 % NOVARTIS FINANCE S.A. EMTN V.14(2021)	0	2.000.000
XS1245244402	5,625 % OI BRASIL S.A. REG.S. V.15(2021)	4.000.000	4.000.000
XS0976892611	3,250 % RENTOKIL INITIAL PLC. EMTN REG.S. V.13(2021)	0	200.000
XS1020952435	4,500 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.14(2021)	1.000.000	3.000.000
XS1216647716	0,750 % VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG EMTN V.15(2021)	700.000	700.000
USD			
XS1040257062	3,000 % ADCB FINANCE (CAYMAN ISLANDS) LTD. EMTN REG.S. V.14(2019)	0	200.000
XS1225008538	4,375 % AFRICA FINANCE CORPORATION REG.S. V.15(2020)	2.300.000	2.300.000
XS1143085014	4,000 % BAHRAIN MUMTALAKAT HOLDING CO. BSC V.14(2021)	0	2.050.000
XS1150554969	2,745 % CAGAMAS GLOBAL PLC. REG.S. V.14(2019)	0	500.000
XS1138457590	3,250 % EMIRATES NBD EMTN V.14(2019)	0	700.000
XS1213834978	4,250 % HIKMA PHARMACEUTICALS PLC. REG.S. V.15(2020)	2.400.000	2.400.000
XS1117537172	3,125 % NATIONAL BANK OF OMAN LTD. V.14(2019)	0	400.000
USJ75963AU23	4,500 % SOFTBANK CORP REG.S V.13(2020)	2.000.000	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USG21184AA79	3,125 % CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD. REG.S. V.15(2020)	1.500.000	1.500.000
USP3R94GAL37	3,250 % CORPORATION FINANCIERA DE DESARROLLO REG.S. V.15(2019)	5.000.000	5.000.000
US31562QAA58	4,500 % FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 144A V.15(2020)	2.300.000	2.300.000
US31562QAC15	4,500 % FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV V.15(2020)	2.300.000	2.300.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2015

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

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 September 2015. 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 EUR 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.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, 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 Depotbank, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber 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 Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

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

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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2014:
Euro 166,670 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

Volksbank Wien-Baden AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital 2017
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta 5J
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates 2016
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGarant: 3 Chancen (2016)
UniGarant: 3 Chancen (2016) II
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: Best of 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: Dividendenstars (2016)
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Europa (2016)
UniGarant: Europa (2016) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional EM Bonds 2016
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible
2017
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentra-
ted
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 Sustainab-
le
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short
Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustain-
able
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)
UniOpti4
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOptiRenta 2015
UniProfiAnlage (2016)
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3

UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
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 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de

005868 11.15