



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniKapital -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniKapital -net-	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	20

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte 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 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich.

Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Italien	74.921.386,00	20,73
Vereinigte Staaten von Amerika	45.492.575,08	12,59
Frankreich	28.193.947,00	7,80
Deutschland	23.898.183,54	6,61
Niederlande	22.113.437,75	6,12
Spanien	20.062.858,00	5,55
Großbritannien	12.520.632,86	3,46
Luxemburg	9.594.069,90	2,65
Irland	9.585.705,28	2,65
Portugal	9.122.592,00	2,52
Australien	7.960.575,50	2,20
Indonesien	7.540.000,00	2,09
Polen	7.352.508,00	2,03
Dänemark	6.002.906,00	1,66
China	5.370.541,25	1,49
Rumänien	4.943.317,00	1,37
Ungarn	4.886.120,00	1,35
Griechenland	4.301.733,00	1,19
Türkei	3.975.000,00	1,10
Sonstige ²⁾	26.899.224,42	7,44
Summe	334.737.312,58	92,60
2. Investmentanteile	15.105.689,70	4,18
3. Derivate	-2.116.293,47	-0,59
4. Bankguthaben	12.080.027,32	3,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.740.367,00	0,76
Summe	362.547.103,13	100,29
II. Verbindlichkeiten	-1.076.104,67	-0,29
III. Fondsvermögen	361.470.998,46	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 1,07 %.

Stammdaten des Fonds

UniKapital -net-	
Auflegungsdatum	01.10.1996
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,46
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	9.376.306
Anteilwert (in Fondswährung)	38,55
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1523975859	1,500% Akelius Residential Property AB Reg.S. v. 16(2022)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	100,3830	501.915,00	0,14
XS1723613581	0,013% Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	99,4000	795.200,00	0,22
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	98,9870	2.078.727,00	0,58
XS1144086110	1,450% AT & T Inc. v.14(2022)	EUR	2.000.000,00	600.000,00	1.000.000,00 %	100,8140	2.016.280,00	0,56
XS1788584321	0,131% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	93,9580	2.442.908,00	0,68
XS1678372472	0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2022)	EUR	3.600.000,00	0,00	200.000,00 %	97,0450	3.493.620,00	0,97
XS1560862580	0,400% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	97,1640	2.914.920,00	0,81
XS1811433983	0,314% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2024) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	92,7150	1.576.155,00	0,44
FR0013432770	0,125% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	96,0170	2.592.459,00	0,72
XS1664643746	0,089% B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	98,6240	2.662.848,00	0,74
XS1324928750	1,000% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	99,1660	892.494,00	0,25
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾ ⁶⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	93,7360	937.360,00	0,26
XS1321956333	0,875% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	4.140.000,00	0,00	0,00 %	99,8800	4.135.032,00	1,14
XS1756434194	0,000% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	94,3030	943.030,00	0,26
XS1577747782	0,800% Booking Holdings Inc. v.17(2022)	EUR	2.200.000,00	0,00	1.200.000,00 %	96,5940	2.125.068,00	0,59
FR0013323672	0,107% BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	93,8490	1.876.980,00	0,52
FR0013309317	0,107% BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	95,0710	1.901.420,00	0,53
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.970.000,00	2.970.000,00	0,00 %	104,6050	3.106.768,50	0,86
XS2104031757	0,000% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France Reg.S. v.20(2024)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	100,9420	1.211.304,00	0,34
FR0013342664	0,131% Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.18(2022) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,3260	1.986.520,00	0,55
XS1939355753	0,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	98,2330	687.631,00	0,19
XS2056572154	0,375% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2023)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	97,0920	1.844.748,00	0,51
DE000CZ40NM2	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	98,4480	1.772.064,00	0,49
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	97,4010	1.948.020,00	0,54
XS1956955980	0,625% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	96,3340	1.059.674,00	0,29
XS1598861588	0,407% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	95,6650	2.295.960,00	0,64
XS1787278008	0,132% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	94,7370	947.370,00	0,26

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	97,9610	685.727,00	0,19
XS1088129660	1,750% CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8010	1.008.010,00	0,28
XS1241229704	0,750% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,0370	1.000.370,00	0,28
XS1390245329	0,500% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6410	996.410,00	0,28
XS1799061558	0,875% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	95,8610	1.533.776,00	0,42
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,1840	1.472.760,00	0,41
FR0013444502	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	97,8800	1.859.720,00	0,51
XS2079723552	0,050% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	96,4720	2.315.328,00	0,64
XS1166672078	0,625% DNB Bank ASA EMTN v.15(2022)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	100,5440	703.808,00	0,19
DE000A135WH9	1,125% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	EUR	3.259.000,00	0,00	0,00	%	100,0420	3.260.368,78	0,90
PTEDPLOM0017	1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080) ²⁾	EUR	100.000,00	600.000,00	500.000,00	%	89,2500	89.250,00	0,02
XS2103015009	0,000% E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	96,7010	870.309,00	0,24
XS1435295925	1,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	500.000,00	0,00	600.000,00	%	99,8130	499.065,00	0,14
XS1697916358	0,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	99,4360	1.292.668,00	0,36
XS2109806369	0,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	94,0030	376.012,00	0,10
XS1843436657	0,125% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2021)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	98,8390	593.034,00	0,16
XS1843436574	0,750% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2023)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	98,4930	590.958,00	0,16
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	99,8590	1.597.744,00	0,44
XS1013955379	3,000% Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2021)	EUR	467.000,00	967.000,00	500.000,00	%	101,7400	475.125,80	0,13
FR0012059202	1,750% Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,8060	604.836,00	0,17
XS1377248635	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,4000	1.491.000,00	0,41
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2290	2.064.580,00	0,57
XS1527138272	1,125% Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,4000	1.004.000,00	0,28
GR0114029540	4,375% Griechenland Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	107,8930	1.834.181,00	0,51
GR0114030555	3,500% Griechenland Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.600.000,00	1.000.000,00	0,00	%	106,7970	1.708.752,00	0,47
GR0114031561	3,450% Griechenland Reg.S. v.19(2024)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	108,4000	758.800,00	0,21
XS0985874543	3,250% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR	3.191.000,00	0,00	0,00	%	101,2900	3.232.163,90	0,89
XS1586214956	0,331% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	95,3870	3.910.867,00	1,08
XS1379182006	1,500% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.004.000,00	800.000,00	0,00	%	98,4200	988.136,80	0,27
XS1558013014	0,500% Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	99,1320	1.387.848,00	0,38
XS1432493879	2,625% Indonesien Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,2000	2.004.000,00	0,55
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	98,0000	3.626.000,00	1,00
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	95,5000	1.910.000,00	0,53
XS1617702052	0,190% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Dubai [DIFC] Branch EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	1.525.000,00	0,00	0,00	%	99,7650	1.521.416,25	0,42
XS1982690858	0,250% Industrial & Commercial Bank of China [Singapore Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	98,2000	392.800,00	0,11
XS1324217733	0,750% ING Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2020)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	100,1210	1.201.452,00	0,33
XS1882544205	0,442% ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	94,0930	2.352.325,00	0,65
XS1599167589	0,557% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	95,0850	2.947.635,00	0,82
IT0004695075	4,750% Italien v.11(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	106,1430	2.653.575,00	0,73
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	103,0110	1.339.143,00	0,37
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022) ³⁾	EUR	6.900.000,00	6.900.000,00	0,00	%	101,5260	7.005.294,00	1,94
IT0005325946	0,950% Italien v.18(2023) ³⁾	EUR	8.800.000,00	8.800.000,00	0,00	%	101,1460	8.900.848,00	2,46
IT0005388928	0,000% Italien v.19(2021)	EUR	9.500.000,00	18.500.000,00	9.000.000,00	%	99,2880	9.432.360,00	2,61
IT0005371247	0,000% Italien v.19(2021) ³⁾	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6280	12.951.640,00	3,58
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	89,3050	1.875.405,00	0,52
XS1907130246	1,550% Kasachstan Reg.S. v.18(2023)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	99,0000	3.861.000,00	1,07
DE000LB1DVL8	0,500% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	97,0990	1.650.683,00	0,46
XS1710685170	0,079% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3090	1.986.180,00	0,55
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	105,5300	3.693.550,00	1,02
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	110,5340	2.210.680,00	0,61

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1876097715	1,058% mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	97,7390	2.150.258,00	0,59
XS1807201899	3,375% Montenegro Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	104,5280	1.463.392,00	0,40
DK0009514044	0,375% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.300.000,00	%	99,9590	999.590,00	0,28
FR0013396496	0,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	99,6180	597.708,00	0,17
XS0920705737	2,500% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7870	1.007.870,00	0,28
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	103,5880	828.704,00	0,23
FR0013456423	0,000% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	96,8640	1.937.280,00	0,54
XS1040104231	1,875% Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2021)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,6780	2.013.560,00	0,56
PTOTEYO0007	3,850% Portugal Reg.S. v.05(2021)	EUR	5.400.000,00	0,00	3.900.000,00	%	104,2580	5.629.932,00	1,56
PTOTEKO0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	113,4470	3.403.410,00	0,94
XS1650147660	0,750% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,3400	2.185.480,00	0,60
FR0013260486	0,181% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	97,3130	1.557.008,00	0,43
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	103,8890	3.636.115,00	1,01
XS1077584024	1,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	87,0000	2.001.000,00	0,55
XS1849525057	0,750% Santander Bank Polska S.A. EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5590	3.016.770,00	0,83
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	100,5230	3.216.736,00	0,89
XS1690133811	0,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	98,2960	1.277.848,00	0,35
XS2118276539	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	98,4560	1.378.384,00	0,38
SK4120009044	3,000% Slowakei Reg.S. v.13(2023)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	109,2200	1.529.080,00	0,42
XS1568906421	0,198% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,6250	2.490.625,00	0,69
ES00000123K0	5,850% Spanien Reg.S. v.11(2022)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	111,1610	4.335.279,00	1,20
ES00000128P8	1,500% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	107,2580	3.217.740,00	0,89
XS1020952435	4,500% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	3.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	101,1430	3.742.291,00	1,04
XS1439749109	0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020) ⁴⁾	EUR	625.000,00	0,00	0,00	%	97,9890	372.646,08	0,10
XS1955024630	0,125% The Coca-Cola Co. v.19(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,3730	1.475.595,00	0,41
XS0925003732	2,000% The Export-Import Bank of Korea EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	100,1590	1.402.226,00	0,39
XS1577427526	0,161% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	94,7360	3.410.496,00	0,94
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	92,0500	1.380.750,00	0,38
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022) ⁶⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	600.000,00	%	91,7500	1.835.000,00	0,51
XS1978200555	0,000% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	98,9740	1.286.662,00	0,36
XS1720639779	0,000% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	98,5350	1.675.095,00	0,46
XS1982186774	0,107% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7420	2.992.260,00	0,83
XS0977502110	2,500% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN v.13(2020)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	100,2450	1.804.410,00	0,50
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,3750	3.975.000,00	1,10
XS1887498282	1,250% Ungarn Reg.S. v.18(2025)	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	%	103,9600	4.886.120,00	1,35
FR0013332970	0,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	98,4820	3.052.942,00	0,84
FR0013424850	0,000% Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	98,2820	1.277.666,00	0,35
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	3.800.000,00	700.000,00	600.000,00	%	99,5650	3.783.470,00	1,05
XS1830992480	0,625% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,5890	492.945,00	0,14
XS1944388856	1,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	98,3680	688.576,00	0,19
XS1893632221	0,250% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2020)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	99,5130	1.592.208,00	0,44
XS1806453814	0,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	2.616.000,00	0,00	0,00	%	98,6850	2.581.599,60	0,71
XS1865186594	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	1.060.000,00	0,00	0,00	%	98,7690	1.046.951,40	0,29
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2075) ²⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	97,7500	782.000,00	0,22
XS1558022866	0,101% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	96,3090	3.563.433,00	0,99
XS1333702691	0,875% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,1160	1.501.740,00	0,42

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
							264.943.921,11	73,30	
USD									
XS1698539753	2,750% Aareal Bank AG Reg.S. v.17(2020)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,9320	2.254.397,96	0,62
XS2099763075	4,700% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	78,2990	1.427.381,28	0,39
XS1684818377	2,750% Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,5940	1.008.599,03	0,28
US404280BG30	3,400% HSBC Holdings Plc. FRN v.16(2022) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	95,6770	872.090,06	0,24
XS1596795275	3,425% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	USD	900.000,00	0,00	0,00	%	100,0640	820.869,57	0,23
XS2001732010	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022) ³⁾	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	101,4260	1.664.085,32	0,46
US456837AJ28	2,525% ING Groep NV FRN v.17(2022) ²⁾	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	96,0000	350.013,67	0,10
US912828TE09	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.12(2022) ^{2),4)}	USD	5.440.000,00	13.940.000,00	8.500.000,00	%	99,0391	5.511.528,28	1,52
							13.908.965,17	3,84	
Summe verzinsliche Wertpapiere							278.852.886,28	77,14	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							278.852.886,28	77,14	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2133056114	0,000% Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	EUR	600.000,00	900.000,00	300.000,00	%	94,9940	569.964,00	0,16
							569.964,00	0,16	
Summe verzinsliche Wertpapiere							569.964,00	0,16	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							569.964,00	0,16	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS1720540217	0,060% Bank of China Ltd. [Paris Branch] Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9450	999.450,00	0,28
DE000DL19TX8	0,031% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,9710	1.484.565,00	0,41
XS1640492648	0,400% Fidelity National Information Services Inc. v.17(2021)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	99,7620	997.620,00	0,28
XS1691909334	0,157% Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,2750	2.456.875,00	0,68
XS1914937021	0,375% ING Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	98,9560	2.374.944,00	0,66
XS1976945722	0,000% ING Bank NV Reg.S. v.19(2022)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	97,7360	1.270.568,00	0,35
IT0005348443	2,300% Italien Reg.S. v.18(2021)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	102,9980	10.299.800,00	2,85
IT0005350514	0,000% Italien v.18(2020)	EUR	11.000.000,00	0,00	10.000.000,00	%	99,9130	10.990.430,00	3,04
XS1909057215	1,500% Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	100,8660	3.126.846,00	0,87
XS1989759748	0,500% Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	99,3080	1.390.312,00	0,38
XS1706111876	0,000% Morgan Stanley EMTN FRN v.17(2021) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,0660	2.426.650,00	0,67
XS1824289901	0,000% Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021) ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	98,2430	2.259.589,00	0,63
XS1492457236	1,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	700.000,00	0,19
XS2104122986	0,000% Philippinen v.20(2023)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	94,8270	853.443,00	0,24
FR0013365491	0,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	2.800.000,00	0,00	600.000,00	%	98,4480	2.756.544,00	0,76
XS1746107975	0,250% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,2480	982.480,00	0,27
XS2054209320	0,452% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	EUR	2.100.000,00	600.000,00	0,00	%	92,3790	1.939.959,00	0,54
							47.310.075,00	13,10	
USD									
US00206RGD89	1,964% AT & T Inc. FRN v.18(2024) ²⁾	USD	600.000,00	0,00	0,00	%	91,9560	502.904,02	0,14
US06051GHY89	2,015% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.20(2026)	USD	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	98,4240	2.422.247,74	0,67
US278642AV58	1,900% eBay Inc. v.20(2025)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	94,1880	171.703,58	0,05
US55608KAJ43	2,633% Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2023) ²⁾	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	93,3260	1.531.189,50	0,42

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
US38141GWD23	2,904% The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.17(2022) ²⁾	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	98,6980	2.069.140,46	0,57
							6.697.185,30	1,85	
Summe verzinsliche Wertpapiere							54.007.260,30	14,95	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							54.007.260,30	14,95	
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
RO1621DBE048	1,250% Rumänien v.16(2021)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	100,5540	1.307.202,00	0,36
							1.307.202,00	0,36	
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.307.202,00	0,36	
Summe nicht notierte Wertpapiere							1.307.202,00	0,36	
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU0006041197	UniFavorit: Renten (0,60 %) ⁵⁾	ANT	580.130,00	0,00	218.000,00	EUR	21,0700	12.223.339,10	3,38
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)	ANT	34.220,00	0,00	0,00	EUR	84,2300	2.882.350,60	0,80
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							15.105.689,70	4,18	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							15.105.689,70	4,18	
Summe Wertpapiervermögen							349.843.002,28	96,79	
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Terminkontrakte									
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020		CBT USD	4.500.000					-23.713,09	-0,01
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2020		EUX EUR	30.400.000					103.769,60	0,03
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020		EUX EUR	2.300.000					-101.890,00	-0,03
Optionsrechte									
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future April 2020/139,00		CBT USD	Anzahl -45			EUR	0,7500	-30.762,92	-0,01
Summe der Zins-Derivate								-52.596,41	-0,02
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
AUD			-5.500.000,00					336.870,55	0,09
JPY			-462.000.000,00					53.369,13	0,01
USD			-40.401.951,90					-714.649,86	-0,20
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
AUD			5.870.000,00					-360.568,53	-0,10
HRK			90.000.000,00					-267.845,52	-0,07
JPY			462.000.000,00					5.343,20	0,00
USD			16.200.000,00					173.328,26	0,05
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
Kauf / Verkauf									
AUD / USD			14.000.000,00	-8.392.171,90				164.488,51	0,05
GBP / SEK			3.087.258,73	-39.000.000,00				-99.266,14	-0,03
GBP / USD			2.300.000,00	-2.992.719,52				-126.650,73	-0,04
JPY / USD			1.050.000.000,00	-10.172.700,09				-396.458,19	-0,11
SEK / GBP			39.000.000,00	-3.070.528,38				118.187,36	0,03

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USD / AUD			8.433.236,00	-14.000.000,00			-127.028,93	-0,04
USD / GBP			2.875.217,62	-2.200.000,00			132.585,27	0,04
USD / JPY			9.810.477,46	-1.050.000.000,00			66.225,55	0,02

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen

Call on NOK/SEK April 2020/1,065	OTC 1)	NOK	59.000.000,00		EUR	0,0000	15,37	0,00
Call on NOK/SEK April 2020/1,085	OTC 1)	NOK	-118.000.000,00		EUR	0,0000	-10,25	0,00
Put on NOK/SEK April 2020/1,065	OTC 1)	NOK	-59.000.000,00		EUR	0,1257	-644.048,11	-0,18
Summe der Devisen-Derivate							-1.686.113,06	-0,48

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zero Inflation Swaps

SWAP US CPI Urban Consumer Non Seasonal Adjusted Index/ 1.7990% 22.01.2025	OTC 1)	USD	7.000.000,00				-377.584,00	-0,10
Summe der Zinsswaps							-377.584,00	-0,10

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 6)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	11.405.943,90					11.405.943,90	3,16
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	97.768,55					97.768,55	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	6.981,05					3.895,46	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	43,47					27,84	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	1.659,41					427,66	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	200,13					1,69	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	7.449,95					289,54	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	622.724,95					567.610,02	0,16
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	79.576,13					4.062,66	0,00
Summe der Bankguthaben							12.080.027,32	3,35
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							12.080.027,32	3,35

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	840.312,03					840.312,03	0,23
Zinsansprüche	EUR	1.900.054,97					1.900.054,97	0,53
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.740.367,00	0,76

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-629.097,92					-629.097,92	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-447.006,75					-447.006,75	-0,12
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-1.076.104,67	-0,29

Fondsvermögen

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR						38,55	
Umlaufende Anteile	STK						9.376.306,000	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,59

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	unbefristet	Gesamt
IT0005371247	0,000 % Italien v.19(2021)	EUR	7.500.000		7.472.100,00	7.472.100,00
IT0005325946	0,950 % Italien v.18(2023)	EUR	5.000.000		5.057.300,00	5.057.300,00
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022)	EUR	3.900.000		3.959.514,00	3.959.514,00
XS2001732010	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	USD	1.800.000		1.664.085,32	1.664.085,32

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					18.152.999,32	18.152.999,32
ISIN	Gattungsbezeichnung		Faktor			
US912828TE09	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.12(2022)		1,12231			
XS1439749109	0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)		0,60847			

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 5) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 6) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Sheckel	ILS	3,880200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Kroatische Kuna	HRK	7,618600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	25,730300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,587200 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	360,460000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000XQLQV8	5,500% Queensland Reg.S. v.11(2021)	AUD		0,00	5.500.000,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	--------------

EUR

XS1520897163	0,375% AbbVie Inc. v.16(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0619548216	6,375% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.11(2021)	EUR		0,00	1.700.000,00
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2103218538	2,000% Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2099128055	0,000% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	EUR		700.000,00	700.000,00
FR0012821932	1,750% Capgemini SE Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	1.200.000,00
FR0013218138	0,500% Capgemini SE Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	1.600.000,00
DE000A169G07	0,875% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	1.100.000,00
DE000A190ND6	0,250% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR		0,00	800.000,00
XS1557095459	0,375% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1275834395	0,000% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS0522030310	3,875% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.10(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000DL19TQ2	0,401% Dte. Bank AG EMTN FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000DL19TA6	1,500% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	2.500.000,00
DE000DL19U23	1,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		700.000,00	700.000,00
DE000A2GSLC6	0,625% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR		0,00	2.700.000,00
DE000A185QC1	0,000% Evonik Finance EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		1.452.000,00	1.452.000,00
XS1111858756	2,000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1937060884	0,700% Fedex Corporation v.19(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1578771518	0,729% Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
GR0128016731	0,000% Griechenland Reg.S. v.20(2035)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1549372420	0,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	364.000,00
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa Finance [14] Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS0579847673	4,875% ING Bank NV Reg.S. v.11(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	4.000.000,00
IT0004634132	3,750% Italien v.10(2021)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0005367880	0,000% Italien v.19(2019)	EUR		0,00	4.000.000,00
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
DE000LB12650	0,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2022)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS0468940068	5,875% Landesbank Berlin AG v.09(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1333704713	0,500% Lettland Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0546649822	4,500% Marokko Reg.S. v.10(2020)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1960676127	0,000% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1960678099	0,375% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2023)	EUR		0,00	600.000,00
XS2114009603	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1623355374	0,250% NN Group NV EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR		0,00	2.100.000,00
DK0009520280	0,500% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR		2.641.000,00	2.641.000,00
XS1935261013	0,250% PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2021)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2112475509	0,000% Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	EUR		700.000,00	700.000,00
FR0013250685	0,232% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) ¹⁾	EUR		0,00	1.600.000,00
FR0013053055	1,375% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	800.000,00
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	3.400.000,00
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2114871945	0,000% Samhallssbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(2027)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1564331103	0,375% Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.17(2020)	EUR		0,00	400.000,00
XS2049616464	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1109741246	1,500% Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
SI0002103453	2,250% Slowenien Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	1.400.000,00
FR0013444841	0,207% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1324923520	0,750% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.12(2020)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	400.000,00
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	2.500.000,00
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
USD					
IT0004863731	4,400% Banca IMI S.p.A. v.12(2019)	USD		0,00	1.320.000,00
XS1599275713	2,589% Bank of China Ltd.[Dubai Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	USD		0,00	800.000,00
XS1137918451	2,164% Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2019) ¹⁾	USD		0,00	1.672.000,00
XS1555076329	3,375% Huarong Finance Co. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	USD		0,00	500.000,00
XS1165659357	4,500% Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2020)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1562574431	2,645% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	USD		0,00	2.100.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS0638326263	5,250% Lettland Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	1.500.000,00
USY7279WAA90	0,000% ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	USD		700.000,00	700.000,00
XS0893103852	4,875% Serbien Reg.S. v.13(2020)	USD		0,00	902.000,00
USG8201NAE25	2,375% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	USD		0,00	500.000,00
XS1057541838	4,750% Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	USD		0,00	1.500.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2117462627	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS1996268253	0,021% Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.19(2021)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
NO0010874548	3,375% Explorer II AS v.20(2025)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
IT0005329336	0,000% Italien v.18(2020)	EUR		0,00	18.300.000,00
XS1054418196	2,375% Mexiko EMTN v.14(2020)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1717588310	0,000% Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	800.000,00
XS1824425349	2,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2022)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp. ¹⁾	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2110768525	3,750% Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1810806049	0,125% UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2021) ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
DE000A254QA9	2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00

GBP

XS1573156681	1,875% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2020)	GBP		0,00	800.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

USD

USP09646AH62	2,250% Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	USD		0,00	600.000,00
XS1122748558	3,022% Commerzbank AG EMTN FRN v.14(2019) ¹⁾	USD		0,00	1.200.000,00
USU2339CCN66	2,673% Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	USD		0,00	280.000,00
US345397YF47	3,012% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2020) ¹⁾	USD		0,00	1.200.000,00
US961214EM13	2,894% Westpac Banking Corporation FRN v.20(2030) ¹⁾	USD		600.000,00	600.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2049585214	1,125% Grenke Finance Plc. v.19(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
--------------	---------------------------------------	-----	--	------	--------------

USD

USQ0426RNE46	2,950% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. v.20(2030)	USD		900.000,00	900.000,00
--------------	---	-----	--	------------	------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT		85.000,00	425.000,00
--------------	--	-----	--	-----------	------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Frankreich v.12(2049)	EUR	3.973
Basiswert(e) Italien v.10(2049)	EUR	15.626
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	266.753

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	7.832
Basiswert(e) Italien v.10(2049)	EUR	19.713

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	4.187		

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	4.238
CAD	EUR	1.217
CZK	EUR	1.751
HUF	EUR	2.354
JPY	EUR	1.159
NOK	EUR	893
NZD	EUR	1.479
PLN	EUR	1.185
RON	EUR	625
SEK	EUR	575
USD	EUR	26.535

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	4.582
CAD	EUR	1.221
CHF	EUR	602
CZK	EUR	1.164
GBP	EUR	311
HUF	EUR	2.340
JPY	EUR	1.165
NOK	EUR	882
NZD	EUR	1.169
PLN	EUR	1.180
RON	EUR	626
SEK	EUR	871
USD	EUR	31.200

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kontrakte (Call)

Call on EUR/JPY April 2020/123,00	EUR	13
Call on NOK/SEK April 2020/1,065	EUR	539

Verkaufte Kontrakte (Call)

Call on EUR/HUF November 2019/335,00	EUR	2
Call on EUR/NOK Dezember 2019/10,2	EUR	4
Call on NOK/SEK April 2020/1,085	EUR	352

Verkaufte Kontrakte (Put)

Call on EUR/JPY April 2020/117,6	EUR	20
Put on NOK/SEK April 2020/1,065	EUR	660

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 7Yr Index CDS v.20(2026)	EUR	8.000
---	-----	-------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)

1,200 % Italien v.17(2022)	EUR	4.030
3,850 % Portugal Reg.S. v.05(2021)	EUR	10.102

Unbefristet Basiswert(e)

0,000 % Italien v.18(2020)	EUR	27.512
0,000 % Italien v.19(2021)	EUR	10.977

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	38,55
Umlaufende Anteile	STK	9.376.306,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	18.152.999,32	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	5,02 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.488.914,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.664.085,32	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	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	18.152.999,32	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA- A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	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)	4.265.341,20	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	182.258,44	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	10.517.775,94	n.a.	n.a.
unbefristet	3.803.306,16	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.444,44	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	55,15 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	6.052,95	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	6.052,95	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	44,85 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Wertpapier-Darlehen

Pensionsgeschäfte

Total Return Swaps

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

5,19 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.965.375,58
2. Name	Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.059.391,87
3. Name	Deutsche Pfandbriefbank AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	970.900,00
4. Name	Kering S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	522.995,00
5. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	89.316,00
6. Name	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	72.081,19
7. Name	Sanofi S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	61.700,10
8. Name	Iberdrola S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.922,00

Wiederangelegte 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 Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	18.768.681,74

Verwahrt begebene 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 die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de