



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniEuropaRenta -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropaRenta -net-	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

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 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 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 Unilnstitutional 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		
Großbritannien	22.446.826,83	20,16
Frankreich	18.503.668,59	16,62
Spanien	17.454.930,00	15,68
Italien	16.828.015,00	15,11
Deutschland	12.390.147,50	11,13
Belgien	5.126.301,50	4,60
Niederlande	4.339.920,00	3,90
Griechenland	1.845.655,00	1,66
Portugal	1.680.847,50	1,51
Kasachstan	915.000,00	0,82
Russland	713.441,39	0,64
Mazedonien	510.295,00	0,46
Dänemark	500.180,91	0,45
Schweden	496.098,14	0,45
Irland	327.690,80	0,29
Kroatien	228.802,50	0,21
Rumänien	222.500,00	0,20
Summe	104.530.320,66	93,89
2. Investmentanteile	2.633.750,00	2,37
3. Derivate	406.106,56	0,36
4. Bankguthaben	3.349.358,89	3,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.680.268,46	2,41
Summe	113.599.804,57	102,04
II. Verbindlichkeiten	-2.253.250,19	-2,04
III. Fondsvermögen	111.346.554,38	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UniEuropaRenta -net-	
Auflegungsdatum	01.07.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.040.365
Anteilwert (in Fondswährung)	54,57
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
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

DKK

DK0009923807	0,500% Dänemark Reg.S. v.18(2029)	DKK	3.500.000,00	0,00	0,00	%	106,6400	500.180,91	0,45
								500.180,91	0,45

EUR

BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	112,9490	282.372,50	0,25
BE0000333428	3,000% Belgien Reg.S. v.14(2034)	EUR	250.000,00	0,00	500.000,00	%	137,5950	343.987,50	0,31
BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	500.000,00	500.000,00	500.000,00	%	124,0200	620.100,00	0,56
BE0000337460	1,000% Belgien Reg.S. v.16(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	107,1650	857.320,00	0,77
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	600.000,00	250.000,00	0,00	%	121,0630	726.378,00	0,65
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	106,4170	1.862.297,50	1,67
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR	350.000,00	450.000,00	500.000,00	%	123,9560	433.846,00	0,39
DE0001135143	6,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2030)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	167,5450	418.862,50	0,38
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	174,6820	5.240.460,00	4,71
DE0001135275	4,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	170,9680	854.840,00	0,77
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	175,9150	1.759.150,00	1,58
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	EUR	500.000,00	0,00	100.000,00	%	166,9420	834.710,00	0,75
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	135,4960	338.740,00	0,30
DE0001102457	2,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	106,9590	1.069.590,00	0,96
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	107,0740	1.873.795,00	1,68
FR0013234333	1,750% Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	123,3000	616.500,00	0,55
FR0010773192	4,500% Frankreich Reg.S. v.09(2041)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	179,0490	1.432.392,00	1,29
FR0010916924	3,500% Frankreich Reg.S. v.10(2026)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	123,0470	922.852,50	0,83
FR0011317783	2,750% Frankreich Reg.S. v.11(2027) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	122,2760	1.834.140,00	1,65
FR0011461037	3,250% Frankreich Reg.S. v.12(2045)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	159,7270	1.197.952,50	1,08
FR0011962398	1,750% Frankreich Reg.S. v.13(2024)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	110,0760	825.570,00	0,74
FR0011883966	2,500% Frankreich Reg.S. v.13(2030) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	125,5420	2.510.840,00	2,25
FR0012517027	0,500% Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR	500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	104,4410	522.205,00	0,47
FR0012938116	1,000% Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,3900	1.073.900,00	0,96
FR0013131877	0,500% Frankreich Reg.S. v.15(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6770	1.046.770,00	0,94
FR0013154044	1,250% Frankreich Reg.S. v.15(2036)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	113,6460	1.988.805,00	1,79
FR0013154028	1,750% Frankreich Reg.S. v.15(2066)	EUR	1.000.000,00	250.000,00	0,00	%	133,5170	1.335.170,00	1,20
FR0013250560	1,000% Frankreich Reg.S. v.16(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	108,4570	1.084.570,00	0,97
FR0013341682	0,750% Frankreich Reg.S. v.17(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	107,3730	536.865,00	0,48
FR0013313582	1,250% Frankreich Reg.S. v.17(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	113,5250	567.625,00	0,51
FR0013407236	0,500% Frankreich Reg.S. v.18(2029)	EUR	750.000,00	500.000,00	0,00	%	105,1580	788.685,00	0,71
GR0114029540	4,375% Griechenland Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	107,8930	1.078.930,00	0,97
GR0118019679	1,875% Griechenland Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	%	102,2000	511.000,00	0,46

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
GR0128016731	1,875% Griechenland Reg.S. v.20(2035)	EUR	250.000,00	2.600.000,00	2.350.000,00	%	102,2900	255.725,00	0,23	
IE00BKFC345	0,400% Irland Reg.S. v.20(2035)	EUR	50.000,00	550.000,00	500.000,00	%	99,3400	49.670,00	0,04	
IT0004644735	4,500% Italien Reg.S. v.10(2026) 2)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	119,5870	1.793.805,00	1,61	
IT0004923998	4,750% Italien Reg.S. v.13(2044)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	144,2770	2.164.155,00	1,94	
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	105,5180	527.590,00	0,47	
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.18(2049)	EUR	500.000,00	250.000,00	0,00	%	129,8350	649.175,00	0,58	
IT0005367492	1,750% Italien Reg.S. v.19(2024)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	103,6990	777.742,50	0,70	
IT0005370306	2,100% Italien Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	105,7860	528.930,00	0,48	
IT0003256820	5,750% Italien v.02(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	145,6660	2.913.320,00	2,62	
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024)	EUR	1.250.000,00	0,00	500.000,00	%	114,2970	1.428.712,50	1,28	
IT0005090318	1,500% Italien v.15(2025)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	102,6600	1.796.550,00	1,61	
IT0001174611	6,500% Italien v.97(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	137,2260	1.372.260,00	1,23	
XS1843434876	1,125% Kroatien Reg.S. v.19(2029)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	%	91,5210	228.802,50	0,21	
XS1087984164	3,975% Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	EUR	500.000,00	0,00	100.000,00	%	102,0590	510.295,00	0,46	
NL0010071189	2,500% Niederlande Reg.S. v.12(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	133,0240	665.120,00	0,60	
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	168,5400	842.700,00	0,76	
NL0012171458	0,750% Niederlande Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.250.000,00	1.000.000,00	0,00	%	108,4460	1.355.575,00	1,22	
NL0012818504	0,750% Niederlande Reg.S. v.18(2028)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	109,1470	545.735,00	0,49	
NL0000102317	5,500% Niederlande v.98(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	146,3400	731.700,00	0,66	
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal Reg.S. v.13(2024)	EUR	500.000,00	0,00	4.500.000,00	%	121,1190	605.595,00	0,54	
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	%	89,0000	222.500,00	0,20	
XS2049616464	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,5450	199.090,00	0,18	
ES00000124C5	5,150% Spanien Reg.S. v.13(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	138,4420	1.384.420,00	1,24	
ES00000127G9	2,150% Spanien Reg.S. v.15(2025)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	109,5970	273.992,50	0,25	
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	105,8790	529.395,00	0,48	
ES00000127Z9	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	109,8870	1.648.305,00	1,48	
ES00000128C6	2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046) 4)	EUR	500.000,00	0,00	250.000,00	%	131,1620	655.810,00	0,59	
ES00000128P8	1,500% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,2580	1.072.580,00	0,96	
ES00000128B8	1,400% Spanien Reg.S. v.18(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	107,0530	535.265,00	0,48	
ES00000128A7	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR	1.250.000,00	1.500.000,00	750.000,00	%	126,9210	1.586.512,50	1,42	
ES0000012E51	1,450% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,4230	1.074.230,00	0,96	
ES0000012E69	1,850% Spanien Reg.S. v.19(2035)	EUR	1.500.000,00	2.250.000,00	2.250.000,00	%	111,4900	1.672.350,00	1,50	
ES00000128B2	0,350% Spanien v.18(2023)	EUR	5.250.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,9200	5.298.300,00	4,76	
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	114,9180	1.723.770,00	1,55	
								75.010.898,50	67,36	
GBP										
XS0995022406	3,250% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.13(2020)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	98,3790	556.064,89	0,50	
GB0004893086	4,250% Großbritannien Reg.S. v.00(2032)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	144,3120	815.690,71	0,73	
GB00B00NY175	4,750% Großbritannien Reg.S. v.04(2038)	GBP	1.000.000,00	0,00	0,00	%	170,5210	1.927.662,22	1,73	
GB00B06YGN05	4,250% Großbritannien Reg.S. v.05(2055)	GBP	700.000,00	100.000,00	0,00	%	209,9170	1.661.111,24	1,49	
GB00B128DP45	4,250% Großbritannien Reg.S. v.06(2046)	GBP	500.000,00	0,00	250.000,00	%	182,2180	1.029.945,74	0,92	
GB00B24FF097	4,750% Großbritannien Reg.S. v.07(2030)	GBP	1.250.000,00	0,00	0,00	%	146,0630	2.063.969,59	1,85	
GB00B52WS153	4,500% Großbritannien Reg.S. v.09(2034)	GBP	400.000,00	0,00	0,00	%	153,9600	696.179,06	0,63	
GB00B84Z9V04	3,250% Großbritannien Reg.S. v.12(2044)	GBP	1.250.000,00	0,00	0,00	%	151,9530	2.147.199,30	1,93	
GB00BN65R313	3,500% Großbritannien Reg.S. v.14(2045)	GBP	1.000.000,00	500.000,00	0,00	%	159,6060	1.804.273,12	1,62	
GB00BY5F581	1,500% Großbritannien Reg.S. v.15(2021)	GBP	750.000,00	0,00	250.000,00	%	101,1160	857.302,74	0,77	
GB00BYMZK75	2,500% Großbritannien Reg.S. v.15(2065)	GBP	1.350.000,00	100.000,00	500.000,00	%	170,3290	2.599.413,86	2,33	
GB00BYZW3G56	1,500% Großbritannien Reg.S. v.16(2026)	GBP	2.000.000,00	0,00	500.000,00	%	108,3390	2.449.446,08	2,20	
GB00BF0HZ991	0,750% Großbritannien Reg.S. v.17(2023)	GBP	1.250.000,00	0,00	0,00	%	101,9910	1.441.202,24	1,29	
GB00BDRHNP05	1,250% Großbritannien Reg.S. v.17(2027)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	107,8010	609.320,60	0,55	
GB00BJMHB534	0,875% Großbritannien Reg.S. v.19(2029)	GBP	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	105,4470	1.788.045,44	1,61	
FR0013293883	1,875% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	GBP	200.000,00	0,00	0,00	%	96,7870	218.826,59	0,20	
								22.665.653,42	20,35	
RUB										
XS2107554896	6,750% Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v.20(2025)	RUB	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	95,2090	278.020,80	0,25	
RU000A0ZYUA9	6,900% Russland v.18(2029)	RUB	60.000.000,00	100.000.000,00	40.000.000,00	%	101,8000	713.441,39	0,64	
								991.462,19	0,89	

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	
SEK									
SE0009496367	0,750% Schweden v.16(2028)	SEK	5.000.000,00	0,00	0,00	%	107,8180	496.098,14	0,45
							496.098,14	0,45	
Summe verzinsliche Wertpapiere							99.664.293,16	89,50	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							99.664.293,16	89,50	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
PTOTE5OE0007	4,100% Portugal Reg.S. v.06(2037)	EUR	750.000,00	750.000,00	0,00	%	143,3670	1.075.252,50	0,97
							1.075.252,50	0,97	
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.075.252,50	0,97	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							1.075.252,50	0,97	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
IT0005358806	3,350% Italien Reg.S. v.18(2035)	EUR	2.000.000,00	0,00	250.000,00	%	118,5600	2.371.200,00	2,13
IT0005398406	2,450% Italien Reg.S. v.19(2050)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,9150	504.575,00	0,45
							2.875.775,00	2,58	
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.875.775,00	2,58	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.875.775,00	2,58	
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	300.000,00	%	91,5000	915.000,00	0,82
							915.000,00	0,82	
Summe verzinsliche Wertpapiere							915.000,00	0,82	
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							915.000,00	0,82	
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU0006041197	UniFavorit: Renten (0,60 %) ^{3) 4)}	ANT	125.000,00	0,00	0,00	EUR	21,0700	2.633.750,00	2,37
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							2.633.750,00	2,37	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							2.633.750,00	2,37	
Summe Wertpapiervermögen							107.164.070,66	96,24	
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Terminkontrakte									
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2020		EUX EUR	3.500.000					27.888,34	0,03
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020		EUX EUR	-500.000					-33.199,35	-0,03
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020		EUX EUR	-100.000					732,00	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		EUX EUR	1.000.000					-46.100,00	-0,04
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		EUX EUR	-2.000.000					40.219,60	0,04
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020		EUX EUR	-700.000					40.674,00	0,04
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020		EUX EUR	-1.500.000					5.100,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020		EUX EUR	3.000.000					1.203,20	0,00
LIF Long Gilt Future Juni 2020		LIF GBP	-600.000					-10.411,49	-0,01
Summe der Zins-Derivate							26.106,30	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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CHF		-3.000.000,00					-27.793,83	-0,02
GBP		-500.000,00					-2.403,75	0,00
HUF		-350.000.000,00					62.417,05	0,06
NOK		-113.500.000,00					843.245,50	0,76
RUB		-780.000.000,00					1.610.977,82	1,45
SEK		-42.000.000,00					94.223,47	0,08

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CHF		2.500.000,00					3.683,88	0,00
NOK		120.000.000,00					-748.112,71	-0,67
RUB		685.000.000,00					-1.248.651,63	-1,12
SEK		55.000.000,00					-130.598,83	-0,12

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

CHF / GBP		500.000,00	-395.455,86				24.374,63	0,02
NOK / SEK		10.000.000,00	-10.534.570,00				-101.361,34	-0,09

Summe der Devisen-Derivate

380.000,26 0,35

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.163.888,41					2.163.888,41	1,94
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.155.285,72					1.155.285,72	1,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	2.581.714,85					30.155,57	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	210,89					29,19	0,00

Summe der Bankguthaben

3.349.358,89 3,01

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

3.349.358,89 3,01

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.555.814,29					1.555.814,29	1,40
Sonstige Forderungen	EUR	184.124,49					184.124,49	0,17
Zinsansprüche	EUR	928.589,14					928.589,14	0,83
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	11.740,54					11.740,54	0,01

Summe sonstige Vermögensgegenstände

2.680.268,46 2,41

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.102.626,59					-2.102.626,59	-1,89
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-23.564,97					-23.564,97	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-127.058,63					-127.058,63	-0,11

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-2.253.250,19 -2,02

Fondsvermögen

111.346.554,38 100,00

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

Anteilwert	EUR	54,57
Umlaufende Anteile	STK	2.040.365,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,24

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,36

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
DE0001102457	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.000.000		1.069.590,00	1.069.590,00
FR0011883966	2,500 % Frankreich Reg.S. v.13(2030)	EUR	2.000.000		2.510.840,00	2.510.840,00
FR0011317783	2,750 % Frankreich Reg.S. v.11(2027)	EUR	1.500.000		1.834.140,00	1.834.140,00
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	1.000.000		1.759.150,00	1.759.150,00
IT0004644735	4,500 % Italien Reg.S. v.10(2026)	EUR	1.500.000		1.793.805,00	1.793.805,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					8.967.525,00	8.967.525,00

- 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) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 4) 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)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	155,404200 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	7,224600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	85,613200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	360,460000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0013505633	0,000% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00
BE0000339482	0,200% Belgien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	900.000,00
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	500.000,00
DE0001141802	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
FR0013505260	2,625% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
PTEDPLOM0017	1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080) ¹⁾	EUR		300.000,00	300.000,00

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013505633	0,000% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00
BE0000339482	0,200% Belgien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	900.000,00
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	500.000,00
DE0001141802	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
FR0013505260	2,625% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
PTEDPLOM0017	1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080) ¹⁾	EUR		300.000,00	300.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GR0133011248	4,000% Griechenland Reg.S. v.17(2037)	EUR		250.000,00	250.000,00
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR		500.000,00	500.000,00
IT0005344335	2,450% Italien Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	250.000,00
IT0005387086	0,000% Italien Reg.S. v.19(2020)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022)	EUR		0,00	1.750.000,00
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	600.000,00
XS2114871945	1,000% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		300.000,00	300.000,00
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
ES00000128E2	3,450% Spanien Reg.S. v.16(2066)	EUR		250.000,00	450.000,00
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR		0,00	1.500.000,00
ES0000012F76	0,500% Spanien Reg.S. v.20(2030)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2110768525	0,000% Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1909184753	5,200% Türkei v.18(2026)	EUR		250.000,00	250.000,00
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2015264778	6,750% Ukraine Reg.S. v.19(2026)	EUR		250.000,00	250.000,00
XS2105095777	0,625% Zypern EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2105097393	1,250% Zypern EMTN Reg.S. v.20(2040)	EUR		300.000,00	300.000,00

GBP

GB00BHFH458	2,750% Großbritannien Reg.S. v.14(2024)	GBP		0,00	1.000.000,00
-------------	---	-----	--	------	--------------

HUF

HU0000403696	3,000% Ungarn v.19(2030)	HUF		250.000.000,00	250.000.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	----------------	----------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1974394758	2,875% Mexiko v.19(2039)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2010032618	0,000% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp. ¹⁾	EUR		600.000,00	600.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	1.508
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	17.546
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	4.596
Basiswert(e) Frankreich v.12(2049)	EUR	12.594
Basiswert(e) Großbritannien v.10(2026)	GBP	975
Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	1.451

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	10.458
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.09(2021)	EUR	2.816
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	115.879
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	18.136
Basiswert(e) Frankreich v.12(2049)	EUR	38.404
Basiswert(e) Großbritannien v.10(2026)	GBP	1.477
Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	19.196

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	587
-----	-----	-----

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

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	EUR	2.500		
---	-----	-------	--	--

Protection Buyer

Basiswert(e) Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	EUR	3.000		
---	-----	-------	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)			
0,800 % Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.881	
3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	1.738	
0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.056	
0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.058	
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.541	
0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.849	
2,750 % Frankreich Reg.S. v.11(2027)	EUR	1.859	
2,500 % Frankreich Reg.S. v.13(2030)	EUR	2.551	
0,500 % Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR	2.626	

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	54,57
Umlaufende Anteile	STK	2.040.365,000

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	8.967.525,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	8,05 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.173.720,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.793.805,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	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	8.967.525,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A+ A A- BBB BBB- BB+	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)	1.900.152,00	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	26.171,58	n.a.	n.a.
unbefristet	7.515.034,52	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.414,23	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	58,52 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	2.420,21	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	2.420,21	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	41,48 %	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

8,37 %

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

1. Name	Amazon.com Inc.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.561.145,55
2. Name	PUMA SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.442.552,00
3. Name	Italien, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.926.323,58
4. Name	Rheinmetall AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	775.065,00
5. Name	PepsiCo Inc.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	251.903,38
6. Name	RWE AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	248.331,93
7. Name	Nemetschek SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	216.482,00
8. Name	ENI S.p.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.958,70
9. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.341,75
10. Name	Fiat Chrysler Automobiles N.V.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.254,21

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	9.441.358,10

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart 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