



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniRak Konservativ

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Konservativ	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	22

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. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	110.233.655,55	5,30
Versicherungen	90.317.034,00	4,34
Automobile & Komponenten	82.950.164,45	3,99
Software & Dienste	80.399.057,60	3,87
Investitionsgüter	65.547.996,92	3,15
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	52.445.999,50	2,52
Telekommunikationsdienste	38.542.128,24	1,85
Groß- und Einzelhandel	38.116.796,62	1,83
Versorgungsbetriebe	26.310.862,75	1,27
Gebrauchsgüter & Bekleidung	23.819.953,30	1,15
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	23.454.597,60	1,13
Diversifizierte Finanzdienste	19.879.250,00	0,96
Transportwesen	19.462.174,68	0,94
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	16.739.375,10	0,80
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	10.946.994,45	0,53
Immobilien	8.961.000,00	0,43
Summe	708.127.040,76	34,06
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	455.993.432,08	21,93
Frankreich	210.769.395,00	10,13
Italien	138.187.790,00	6,64
Spanien	114.013.560,00	5,48
Belgien	91.771.658,00	4,41
Niederlande	63.462.814,00	3,05
Vereinigte Staaten von Amerika	54.719.136,00	2,63
Irland	28.521.952,00	1,37
Luxemburg	28.046.468,00	1,35
Supranationale Institutionen	27.661.060,00	1,33
Schweden	23.290.362,00	1,12
Großbritannien	23.063.497,00	1,11
Portugal	22.256.020,00	1,07
Australien	21.804.026,00	1,05
Norwegen	10.526.672,00	0,51
Slowenien	7.032.445,00	0,34
Österreich	6.669.888,00	0,32
Rumänien	6.220.235,00	0,30
Bulgarien	4.141.373,00	0,20
Sonstige ²⁾	10.787.146,09	0,52
Summe	1.348.938.929,17	64,86
3. Investmentanteile	5.100.600,00	0,25
4. Derivate	-1.334.107,35	-0,06
5. Bankguthaben	7.364.260,36	0,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände	24.919.886,73	1,20
Summe	2.093.116.609,67	100,66
II. Verbindlichkeiten	-13.345.767,39	-0,66
III. Fondsvermögen	2.079.770.842,28	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 0,14 %.

Stammdaten des Fonds

	UniRak Konservativ A	UniRak Konservativ -net- A
Auflegungsdatum	05.06.2013	05.06.2013
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.603.868	6.011.934
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	106,41	105,16
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	10 EUR	-

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

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	115.687,00	15.000,00	20.000,00	EUR	205,9000	23.819.953,30	1,15
DE0008404005	Allianz SE	STK	425.095,00	25.000,00	0,00	EUR	156,8800	66.688.903,60	3,21
DE000BASF111	BASF SE	STK	949.833,00	135.000,00	0,00	EUR	43,1450	40.980.544,79	1,97
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	948.070,00	50.000,00	0,00	EUR	52,8500	50.105.499,50	2,41
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	342.695,00	100.000,00	0,00	EUR	47,1150	16.146.074,93	0,78
DE0007100000	Daimler AG	STK	100.000,00	100.000,00	678.889,00	EUR	27,5200	2.752.000,00	0,13
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	424.195,00	236.000,00	0,00	EUR	67,9600	28.828.292,20	1,39
DE0005810055	Deutsche Borse AG	STK	159.034,00	15.000,00	99.273,00	EUR	125,0000	19.879.250,00	0,96
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	785.557,00	75.000,00	70.000,00	EUR	24,7750	19.462.174,68	0,94
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	2.516.117,00	100.000,00	0,00	EUR	11,8140	29.725.406,24	1,43
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	1.583.548,00	0,00	0,00	EUR	9,4410	14.950.276,67	0,72
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	294.708,00	0,00	0,00	EUR	19,0700	5.620.081,56	0,27
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	128.100,00	0,00	50.000,00	EUR	60,2000	7.711.620,00	0,37
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	266.070,00	0,00	0,00	EUR	33,9300	9.027.755,10	0,43
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	EUR	30,6000	3.978.000,00	0,19
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	320.418,00	75.000,00	0,00	EUR	73,2000	23.454.597,60	1,13
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	815.115,00	0,00	0,00	EUR	13,4300	10.946.994,45	0,53
DE0006599905	Merck KGaA	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	93,6200	2.340.500,00	0,11
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	55.000,00	55.000,00	0,00	EUR	133,3500	7.334.250,00	0,35
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	128.344,00	50.000,00	0,00	EUR	184,1000	23.628.130,40	1,14
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	176.035,00	0,00	0,00	EUR	38,6800	6.809.033,80	0,33
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK	288.301,00	288.301,00	0,00	EUR	18,4200	5.310.504,42	0,26
DE0007037129	RWE AG	STK	474.148,00	0,00	650.000,00	EUR	23,9600	11.360.586,08	0,55
DE0007164600	SAP SE	STK	782.092,00	0,00	0,00	EUR	102,8000	80.399.057,60	3,87
DE0007236101	Siemens AG	STK	751.436,00	175.000,00	50.000,00	EUR	77,4700	58.213.746,92	2,80
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	535.783,00	135.000,00	0,00	EUR	106,8400	57.243.055,72	2,75
DE0005545503	1&1 Drillisch AG ²⁾	STK	464.038,00	350.000,00	0,00	EUR	19,0000	8.816.722,00	0,42
								635.533.011,56	30,59

Irland

IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	396.344,00	55.000,00	0,00	EUR	160,5500	63.633.029,20	3,06
								63.633.029,20	3,06

Luxemburg

LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	435.000,00	45.000,00	0,00	EUR	20,6000	8.961.000,00	0,43
								8.961.000,00	0,43
Summe Aktien								708.127.040,76	34,08

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000AAR0249	0,125% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	101,0370	3.536.295,00	0,17
XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,6160	2.012.320,00	0,10
XS1967635621	1,500% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	94,7500	1.989.750,00	0,10
XS1967636199	3,000% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	94,6690	1.893.380,00	0,09
FR0013431137	0,250% Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00 %	100,7760	5.341.128,00	0,26
XS1892240281	1,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2022)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	95,6800	4.784.000,00	0,23
XS1757377400	1,625% Allander NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	95,5000	1.910.000,00	0,09
DE000A2DAH6	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	103,4840	2.587.100,00	0,12
DE000A2YPPA1	1,301% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00 %	87,4200	4.283.580,00	0,21
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	96,8210	1.936.420,00	0,09
BE6312821612	1,125% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	95,1960	3.617.448,00	0,17
XS1761721262	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	94,1630	4.708.150,00	0,23
XS1812905526	1,250% Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	4.500.000,00 %	98,0920	2.452.300,00	0,12
XS1774629346	0,625% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,4440	1.968.880,00	0,09
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	103,8060	2.076.120,00	0,10
DE000A14JY24	0,625% Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	103,6600	725.620,00	0,03
XS1767931121	2,125% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	89,8510	5.391.060,00	0,26
ES0413900368	1,125% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	105,6350	1.056.350,00	0,05
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00 %	94,6400	6.056.960,00	0,29
XS1791443440	0,625% Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	103,5320	3.002.428,00	0,14
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	7.100.000,00	0,00	0,00 %	91,4870	6.495.577,00	0,31
XS1548802914	0,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	98,8270	3.953.080,00	0,19
XS1856833543	0,500% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	7.300.000,00	0,00	0,00 %	98,4810	7.189.113,00	0,35
XS1750122225	0,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00 %	97,5850	5.952.685,00	0,29
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	97,6990	5.861.940,00	0,28
DE000BLB6JD3	0,500% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	103,4090	2.068.180,00	0,10
DE000BLB6JC5	0,750% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	106,2350	3.187.050,00	0,15
DE000A0Z1UQ7	0,625% Bayer. Landesbodenkreditanstalt v.17(2027)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	105,7390	1.797.563,00	0,09
BE6317283610	0,375% Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	89,5270	5.371.620,00	0,26
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.14(2024) 2)	EUR	7.000.000,00	0,00	10.000.000,00 %	112,4280	7.869.960,00	0,38
BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	10.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	124,0200	12.402.000,00	0,60
BE0000337460	1,000% Belgien Reg.S. v.16(2026)	EUR	17.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	107,1650	18.218.050,00	0,88
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047) 2)	EUR	2.000.000,00	3.000.000,00	1.000.000,00 %	121,0630	2.421.260,00	0,12
BE0000334098	2,150% Belgien Reg.S. v.16(2066)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00 %	145,5220	1.455.220,00	0,07
BE0000344532	1,450% Belgien Reg.S. v.17(2037)	EUR	5.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	116,1110	5.805.550,00	0,28
BE0000345547	0,800% Belgien Reg.S. v.18(2028) 2)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	107,0590	16.058.850,00	0,77
BE0000347568	0,900% Belgien Reg.S. v.19(2029)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	108,3230	10.832.300,00	0,52
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR	3.000.000,00	0,00	4.000.000,00 %	123,9560	3.718.680,00	0,18
DE000BHY0BP6	1,000% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	98,2510	2.259.773,00	0,11
DE000BHY0GC3	0,625% Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00 %	103,8100	5.917.170,00	0,28
DE000BHY0MX7	0,750% Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.18(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	105,0440	5.252.200,00	0,25
DE000A2AAPH7	0,625% Berlin Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	105,4630	527.315,00	0,03
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,7900	5.039.500,00	0,24
XS1748236699	0,750% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00 %	105,8440	13.759.720,00	0,66
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	100,0560	1.100.616,00	0,05
FR0013484458	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00 %	89,3770	3.485.703,00	0,17
XS1614416193	1,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	97,6830	3.907.320,00	0,19

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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				
XS1992931508	0,831% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 19(2027)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	92,2170	2.213.208,00	0,11
XS1992927902	1,231% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,2810	1.805.620,00	0,09
FR0013412343	1,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	%	95,2550	5.524.790,00	0,27
FR0013459047	0,010% BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	99,2880	3.077.928,00	0,15
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	7.100.000,00	0,00	0,00	%	103,5530	7.352.263,00	0,35
XS1028952312	2,375% Brambles Fin Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	105,3360	1.685.376,00	0,08
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3270	3.009.810,00	0,14
XS1083844503	2,950% Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	111,7850	3.129.980,00	0,15
XS1208855616	2,000% Bulgarien Reg.S. v.15(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	104,0030	624.018,00	0,03
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	129,1250	387.375,00	0,02
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v. 14(2030) 2) 3) 4)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	115,2290	6.047.563,61	0,29
DE0001030575	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v. 15(2046) 2) 3) 4)	EUR	12.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	129,9810	16.451.695,17	0,79
DE0001135275	4,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.05(2037) 2)	EUR	2.000.000,00	0,00	8.000.000,00	%	170,9680	3.419.360,00	0,16
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	EUR	1.000.000,00	0,00	5.000.000,00	%	135,4960	1.354.960,00	0,07
DE0001102481	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050) 2)	EUR	13.000.000,00	18.000.000,00	5.000.000,00	%	99,3780	12.919.140,00	0,62
XS1679158094	1,125% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	96,3240	4.816.200,00	0,23
XS1401331753	0,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,5650	2.896.950,00	0,14
XS1216020161	3,000% Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076) 3)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	96,7500	3.386.250,00	0,16
XS2012102914	1,400% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.500.000,00	%	90,2390	1.804.780,00	0,09
FR0013399680	2,750% CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	100,7710	4.635.466,00	0,22
DE000CZ40MN2	0,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	103,7090	3.837.233,00	0,18
DE000CZ40MQ5	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,9170	5.345.850,00	0,26
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,7240	2.901.720,00	0,14
DE000CZ45VM4	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	86,2600	2.070.240,00	0,10
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	96,3340	4.431.364,00	0,21
FR0013312154	2,625% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048) 3)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	90,3850	903.850,00	0,04
FR0013310059	0,500% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v. 18(2026)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	102,3510	3.377.583,00	0,16
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	96,1500	3.172.950,00	0,15
FR0013407418	3,375% Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	94,4080	2.549.016,00	0,12
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,9610	2.938.830,00	0,14
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	94,7630	2.842.890,00	0,14
XS1382792197	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	98,7620	4.246.766,00	0,20
XS1396253236	0,250% DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v. 16(2023)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	100,9760	3.130.256,00	0,15
XS1451539487	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8450	998.450,00	0,05
XS1372911690	0,750% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,1750	1.517.625,00	0,07
XS1885608817	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 18(2031)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7270	5.286.350,00	0,25
DE000DL19T67	0,625% Dte. Bank AG Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	104,0320	2.704.832,00	0,13
DE000DHY4887	0,125% Dte. Hypothekenbank [A.-G.] Reg.S. Pfe. Green Bond v.17(2023)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	101,1970	4.351.471,00	0,21
DE000SCB0005	0,875% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	8.900.000,00	0,00	0,00	%	107,0270	9.525.403,00	0,46
DE000A2E4ZJ8	0,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN FRN v.17(2022) 3)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1340	2.944.020,00	0,14
DE000A2GSLF9	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4220	4.056.880,00	0,20
DE000A2YNVY3	0,100% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.20(2028)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	100,3010	7.021.070,00	0,34
DE000A2NBKK3	0,125% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	3.400.000,00	%	94,2540	3.770.160,00	0,18
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	94,4980	2.645.944,00	0,13
BE0002629104	1,375% Elia Group EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2150	2.064.300,00	0,10
XS1811024543	1,659% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8750	2.966.250,00	0,14
XS1982725159	0,375% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	96,6480	1.159.776,00	0,06
EU000A1G0D62	0,400% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	7.300.000,00	0,00	0,00	%	102,8960	7.511.408,00	0,36

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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				
EU000A1G0D70	0,950% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,7660	2.155.320,00	0,10
XS1881014374	0,200% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.18(2024) ²⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	101,9370	20.387.400,00	0,98
XS1791485011	0,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,4410	2.148.820,00	0,10
XS1753042743	1,500% European Investment Bank (EIB) v.18(2048)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	128,1210	5.124.840,00	0,25
XS1186131717	1,134% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,7500	1.755.000,00	0,08
XS2085547433	0,125% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2022)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	97,2130	2.430.325,00	0,12
FR0012517027	0,500% Frankreich Reg.S. v.14(2025) ²⁾	EUR	12.000.000,00	0,00	10.000.000,00	%	104,4410	12.532.920,00	0,60
FR0013200813	0,250% Frankreich Reg.S. v.15(2026) ²⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	%	103,0200	15.453.000,00	0,74
FR0013131877	0,500% Frankreich Reg.S. v.15(2026) ²⁾	EUR	23.000.000,00	1.000.000,00	3.000.000,00	%	104,6770	24.075.710,00	1,16
FR0012993103	1,500% Frankreich Reg.S. v.15(2031) ²⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	115,9430	11.594.300,00	0,56
FR0013154028	1,750% Frankreich Reg.S. v.15(2066) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	133,5170	1.335.170,00	0,06
FR0013257524	2,000% Frankreich Reg.S. v.17(2048) ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	5.000.000,00	%	131,9820	1.319.820,00	0,06
FR0013407236	0,500% Frankreich Reg.S. v.18(2029) ²⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1580	10.515.800,00	0,51
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8100	4.840.500,00	0,23
DE000A168528	0,800% Hamburg Reg.S. v.19(2034)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	105,3490	6.320.940,00	0,30
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,1730	3.846.920,00	0,18
XS2147977479	1,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	102,1300	1.123.430,00	0,05
XS2147977636	2,250% Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	105,0890	945.801,00	0,05
DE000A1RQC69	0,625% Hessen EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,5770	3.137.310,00	0,15
DE000A1RQC51	0,125% Hessen Reg.S. v.17(2024)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8620	6.051.720,00	0,29
XS1951313763	2,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	%	97,4190	6.429.654,00	0,31
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	3.300.000,00	%	89,2500	2.677.500,00	0,13
XS1808395930	2,000% Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8850	3.955.400,00	0,19
XS2115091717	0,300% International Business Machines Corporation v.20(2028)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	92,9860	5.114.230,00	0,25
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	93,7130	6.559.910,00	0,32
IE00B6X95T99	3,400% Irland Reg.S. v.14(2024)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	114,4520	8.011.640,00	0,39
IE00B38CR43	2,400% Irland Reg.S. v.14(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	122,8900	4.915.600,00	0,24
IE00B8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	129,9830	1.299.830,00	0,06
IE00B8C9418	1,000% Irland Reg.S. v.16(2026)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7380	6.404.280,00	0,31
IE00BH35Q895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	109,4010	2.188.020,00	0,11
IT0005282527	1,450% Italien Reg.S. v.17(2024) ²⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	5.000.000,00	%	102,6070	30.782.100,00	1,48
IT0005273013	3,450% Italien Reg.S. v.17(2048)	EUR	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	121,1140	4.844.560,00	0,23
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028) ²⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	105,5180	21.103.600,00	1,01
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	12.000.000,00	7.000.000,00	5.000.000,00	%	113,4280	13.611.360,00	0,65
IT0005402117	1,450% Italien Reg.S. v.20(2036)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	%	93,4890	4.487.472,00	0,22
IT0005001547	3,750% Italien v.14(2024) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	5.000.000,00	%	112,4110	3.372.330,00	0,16
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027) ²⁾	EUR	40.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	105,7810	42.312.400,00	2,03
FR0013300605	1,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	93,1910	2.982.112,00	0,14
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025)	EUR	22.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	102,4620	22.541.640,00	1,08
DE000A11QTF7	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.15(2030)	EUR	28.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	103,4290	28.960.120,00	1,39
DE000A2GSE59	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.17(2032) ²⁾	EUR	16.000.000,00	0,00	0,00	%	112,2100	17.953.600,00	0,86
DE000A2LQSP7	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	20.000.000,00	0,00	7.400.000,00	%	101,0250	20.205.000,00	0,97
DE000A168Y55	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026)	EUR	35.070.000,00	5.000.000,00	0,00	%	103,1190	36.163.833,30	1,74
DE000A2DAR65	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	105,0730	26.268.250,00	1,26
DE000A2GSNRO	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	105,5540	10.555.400,00	0,51
DE000LB1M214	0,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,9100	3.916.400,00	0,19
DE000LB1DRT9	0,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	101,6550	1.829.790,00	0,09
DE000LB1M2X2	0,250% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	101,8060	7.839.062,00	0,38
DE000LB1B2E5	2,875% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	99,4010	3.479.035,00	0,17
XS1767931477	0,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8110	4.072.440,00	0,20

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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				
XS2022037795	0,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR	7.800.000,00	0,00	0,00	%	100,4370	7.834.086,00	0,38
XS2056484889	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfo. v.19(2029)	EUR	7.200.000,00	0,00	0,00	%	99,1970	7.142.184,00	0,34
DE000A13R9M1	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	103,4300	4.137.200,00	0,20
XS1347758663	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,2100	1.533.150,00	0,07
XS1511781897	0,625% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,0200	2.120.400,00	0,10
XS1814402878	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	97,2280	4.861.400,00	0,23
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	115,4550	1.616.370,00	0,08
FR0013482833	0,125% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	94,0100	2.538.270,00	0,12
XS0860584308	3,625% MDGH - GMTN BV EMTN Reg.S. v.12(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,7880	1.077.880,00	0,05
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	95,0020	2.755.058,00	0,13
FR0013425139	0,625% MMS USA Financing Inc. Reg.S. v.19(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	95,1410	2.854.230,00	0,14
DE000MHB17J8	0,500% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfo. v.16(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	103,4840	4.139.360,00	0,20
XS1139494493	4,125% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 3)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	98,7500	1.086.250,00	0,05
XS2109606603	0,050% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	99,6840	2.392.416,00	0,12
DE000A14J1C8	0,625% Niedersachsen Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,8320	1.557.480,00	0,07
DE000NLB2TD7	0,750% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Pfo. v.18(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,9410	3.178.230,00	0,15
XS1784071042	1,375% Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfo. v.18(2033)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	114,0560	2.623.288,00	0,13
DE000NRW0JH8	1,250% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	114,9000	11.490.000,00	0,55
DE000NRW0KZ2	1,650% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.18(2038)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	120,9560	4.838.240,00	0,23
DE000NRWB2GW1	0,250% NRW.Bank Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8660	2.037.320,00	0,10
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 3)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	96,7500	1.064.250,00	0,05
FR0013444676	0,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	92,7500	3.802.750,00	0,18
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	79,7480	1.834.204,00	0,09
PTOTEAOE0021	4,950% Portugal Reg.S. v.08(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	117,2840	7.037.040,00	0,34
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	113,4470	6.806.820,00	0,33
PTOTEBOE0020	4,100% Portugal Reg.S. v.15(2045)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	152,2760	4.568.280,00	0,22
PTOTELOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	96,0970	3.843.880,00	0,18
XS1756364474	0,875% Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfo. v.18(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	106,7720	2.562.528,00	0,12
FR0013169778	1,000% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	93,8110	1.876.220,00	0,09
FR0013459765	2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) 3)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	82,5000	3.052.500,00	0,15
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8890	1.038.890,00	0,05
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	%	101,5950	5.181.345,00	0,25
DE000A2G5CL6	0,500% Sachsen-Anhalt EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	103,3280	4.133.120,00	0,20
XS2114871945	1,000% Samhallbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	89,0850	2.405.295,00	0,12
FR0013505104	1,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	102,3140	1.330.082,00	0,06
FR0013505112	1,500% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	106,5140	745.598,00	0,04
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9280	989.280,00	0,05
DE000A13SL26	1,125% SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,5630	6.093.780,00	0,29
DE000A2T5TF5	1,250% SAP SE Reg.S. v.18(2028)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	%	103,1310	5.981.598,00	0,29
XS2078735433	0,875% Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	%	81,2410	3.899.568,00	0,19
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	89,8650	3.684.465,00	0,18
SK4120010430	1,375% Slowakei Reg.S. v.15(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	108,3610	1.625.415,00	0,08
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	110,3590	1.213.949,00	0,06
SI0002103487	1,500% Slowenien Reg.S. v.15(2035)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	110,9860	4.439.440,00	0,21
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	98,5040	1.379.056,00	0,07
FR0013320033	1,375% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) 3)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	93,4800	2.523.960,00	0,12
FR0013479276	0,750% Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	90,2150	2.435.805,00	0,12
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030) 2)	EUR	10.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	112,5100	11.251.000,00	0,54
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026) 2)	EUR	14.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	105,8790	14.823.060,00	0,71

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	
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026) ²⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	109,8870	10.988.700,00	0,53
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	118,1890	5.909.450,00	0,28
ES0000012B39	1,400% Spanien Reg.S. v.18(2028)	EUR	12.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	106,9310	12.831.720,00	0,62
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	126,9210	5.076.840,00	0,24
ES0000012F76	0,500% Spanien Reg.S. v.20(2030)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,2030	4.910.150,00	0,24
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A Reg.S. v.14(2024) ²⁾	EUR	16.000.000,00	0,00	0,00	%	114,9180	18.386.880,00	0,88
XS1637099026	0,375% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,0070	3.060.210,00	0,15
XS1731734585	0,375% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	101,9630	5.404.039,00	0,26
XS1778322351	0,450% Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	102,1170	3.574.095,00	0,17
XS1731823255	2,625% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,2500	1.865.000,00	0,09
XS2001737324	0,750% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	98,4390	3.346.926,00	0,16
FR0013248465	1,500% Teleperformance SE Reg.S. v.17(2024)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	99,2500	7.940.000,00	0,38
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,9380	5.246.900,00	0,25
XS1955024986	1,250% The Coca-Cola Co. v.19(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	98,7490	1.777.482,00	0,09
DE000A2E4X14	0,500% Thüringen EMTN Reg.S. v.17(2027) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,9800	5.149.000,00	0,25
DE000A2G9GL1	0,400% Thüringen Reg.S. v.17(2026)	EUR	12.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3810	12.285.720,00	0,59
XS1974787480	1,750% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	93,2500	3.263.750,00	0,16
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	93,6720	2.060.784,00	0,10
XS2021470898	1,701% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	100,6880	3.524.080,00	0,17
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	94,5120	2.835.360,00	0,14
XS2104967695	1,200% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	89,6350	2.240.875,00	0,11
IT0005320673	0,500% Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2024)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	101,5690	6.195.709,00	0,30
FR0013298387	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	100,0650	2.301.495,00	0,11
FR0013394681	0,892% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1520	4.006.080,00	0,19
XS1944390241	1,875% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	98,1370	4.710.576,00	0,23
XS1206540806	2,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	94,3580	2.830.740,00	0,14
DE000A19NS93	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	97,3710	2.629.017,00	0,13
DE000A19UR61	0,750% Vonovia Finance BV Reg.S. v.18(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5820	4.879.100,00	0,23
FR0012199156	2,750% Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,6140	4.224.560,00	0,20
XS1722859532	0,625% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	96,7930	4.839.650,00	0,23
XS1978200472	0,375% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	101,4030	5.272.956,00	0,25

Summe verzinsliche Wertpapiere	1.248.987.952,08	60,04
Summe börsengehandelte Wertpapiere	1.248.987.952,08	60,04
	1.957.114.992,84	94,12

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013505625	2,125% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	99,8410	2.895.389,00	0,14
FR0013505559	1,000% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,1480	1.021.480,00	0,05
XS2104051433	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030) ³⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	84,5450	2.113.625,00	0,10
FR0013505260	2,625% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	103,1750	1.857.150,00	0,09
XS2091604715	0,300% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	93,2340	1.771.446,00	0,09
XS2150053721	0,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	99,8490	1.697.433,00	0,08
XS2147995372	2,500% Danaher Corporation v.20(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	103,8530	726.971,00	0,03
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	92,6010	1.666.818,00	0,08
XS2020608548	0,875% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	97,6270	1.366.778,00	0,07
XS2020583618	1,957% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.19(2039)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	92,3660	2.124.418,00	0,10

Summe verzinsliche Wertpapiere	17.241.508,00	0,83
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind	17.241.508,00	0,83

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2024)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	97,0480	3.590.776,00	0,17
XS2134245138	1,750% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v. 20(2026)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,6750	1.525.125,00	0,07
XS2147994995	1,700% Danaher Corporation v.20(2024)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	100,7600	3.224.320,00	0,16
XS1939356645	2,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	84,5000	2.788.500,00	0,13
IT0005390874	0,850% Italien Reg.S. v. 19(2027)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,0250	4.901.250,00	0,24
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v. 19(2040)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	114,2060	2.969.356,00	0,14
DE000A25BDF7	2,250% JAB Holdings BV Reg.S. v. 19(2039)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	%	87,6780	3.857.832,00	0,19
DE000A2LQSN2	0,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	18.000.000,00	10.000.000,00	2.000.000,00	%	106,6630	19.199.340,00	0,92
DE000LB2CRG6	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v. 20(2027)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	89,6590	4.931.245,00	0,24
XS1909057215	1,500% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v. 18(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8660	2.017.320,00	0,10
XS1909057306	2,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v. 18(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8950	2.966.850,00	0,14
XS1963745234	1,600% McDonald's Corporation Reg.S. v. 19(2031)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	96,5400	2.606.580,00	0,13
XS1989375503	0,637% Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v. 19(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	95,5620	3.822.480,00	0,18
XS1492457665	2,250% Mylan NV Reg.S. v. 16(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9810	2.999.430,00	0,14
AT0000A2EJ08	0,750% Österreich Reg.S. v. 20(2051)	EUR	2.850.000,00	2.850.000,00	0,00	%	103,4240	2.947.584,00	0,14
XS1963553919	0,750% PepsiCo Inc. v. 19(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5930	1.951.860,00	0,09
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v. 13(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	94,5000	1.228.500,00	0,06
XS2104122986	0,000% Philippinen v. 20(2023)	EUR	767.000,00	2.800.000,00	2.033.000,00	%	94,8270	727.323,09	0,03
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v. 18(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	98,2620	687.834,00	0,03
XS2082429890	1,375% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2081) 3)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	87,2500	1.308.750,00	0,06
XS1882681452	1,500% Vier Gas Transport GmbH Reg.S. v. 18(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5610	5.178.050,00	0,25
XS2054210252	1,332% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v. 19(2028)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	77,7850	4.667.100,00	0,22
							80.097.405,09	3,83	
Summe verzinsliche Wertpapiere							80.097.405,09	3,83	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							80.097.405,09	3,83	

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2114852218	0,250% Comcast Corporation v. 20(2027)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	93,2880	2.612.064,00	0,13
							2.612.064,00	0,13	
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.612.064,00	0,13	
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							2.612.064,00	0,13	

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds (0,80 %)	ANT	60.000,00	0,00	0,00	EUR	85,0100	5.100.600,00	0,25
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							5.100.600,00	0,25	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							5.100.600,00	0,25	
Summe Wertpapiervermögen							2.062.166.569,93	99,16	

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS April 2020/0,750	OTC	-50.000.000,00			EUR	0,0100	-502.450,00	-0,02	
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS April 2020/0,800	OTC	-50.000.000,00			EUR	0,0083	-417.050,00	-0,02	
Summe Optionsrechte							-919.500,00	-0,04	

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
	EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020	EUX EUR	-20.000.000				452.020,00	0,02
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX EUR	20.000.000				92.660,00	0,00
Optionsrechte								
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/164,50	EUX EUR	Anzahl -400			EUR 0,0100	56.000,00	0,00
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/166,00	EUX EUR	Anzahl 200			EUR 0,0100	-62.000,00	0,00
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/167,00	EUX EUR	Anzahl 200			EUR 0,0100	-104.000,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate							434.680,00	0,01
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS OTC 1) v.20(2021)	EUR	5.000.000,00				22.631,65	0,00
Protection Buyer								
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS OTC 1) v.20(2024)	EUR	50.000.000,00				-159.900,50	-0,01
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS OTC 1) v.20(2024)	EUR	50.000.000,00				-159.900,50	-0,01
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS OTC 1) v.20(2025)	EUR	100.000.000,00				-276.059,00	-0,01
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS OTC 1) v.20(2025)	EUR	100.000.000,00				-276.059,00	-0,01
Summe der Credit Default Swaps							-849.287,35	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben 5)								
EUR-Bankguthaben bei:								
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	7.362.570,85				7.362.570,85	0,35
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.853,56				1.689,51	0,00
Summe der Bankguthaben							7.364.260,36	0,35
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							7.364.260,36	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	8.808.099,34				8.808.099,34	0,42
	Sonstige Forderungen	EUR	8.650.014,14				8.650.014,14	0,42
	Zinsansprüche	EUR	6.955.145,23				6.955.145,23	0,33
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	506.628,02				506.628,02	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							24.919.886,73	1,19
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-10.177.189,90				-10.177.189,90	-0,49
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-379.070,68				-379.070,68	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.789.506,81				-2.789.506,81	-0,13
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-13.345.767,39	-0,64
Fondsvermögen							2.079.770.842,28	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniRak Konservativ -net- A

Anteilwert	EUR	105,16
Umlaufende Anteile	STK	6.011.933,850

UniRak Konservativ A

Anteilwert	EUR	106,41
Umlaufende Anteile	STK	13.603.868,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,06

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		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0001102481	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	EUR	5.000.000		4.968.900,00	4.968.900,00
DE0001030575	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	EUR	5.000.000		6.854.872,99	6.854.872,99
XS1881014374	0,200 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	20.000.000		20.387.400,00	20.387.400,00
FR0013200813	0,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	EUR	15.000.000		15.453.000,00	15.453.000,00
DE0001030559	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)	EUR	5.000.000		6.047.563,61	6.047.563,61
FR0012517027	0,500 % Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR	12.000.000		12.532.920,00	12.532.920,00
FR0013131877	0,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	EUR	23.000.000		24.075.710,00	24.075.710,00
FR0013407236	0,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2029)	EUR	10.000.000		10.515.800,00	10.515.800,00
DE000A2E4X14	0,500 % Thüringen EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.000.000		4.119.200,00	4.119.200,00
BE0000345547	0,800 % Belgien Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.000.000		2.141.180,00	2.141.180,00
DE000A2GSE59	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	1.600.000		1.795.360,00	1.795.360,00
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	5.000.000		5.293.950,00	5.293.950,00
IT0005282527	1,450 % Italien Reg.S. v.17(2024)	EUR	30.000.000		30.782.100,00	30.782.100,00
FR0012993103	1,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2031)	EUR	10.000.000		11.594.300,00	11.594.300,00
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	2.000.000		2.421.260,00	2.421.260,00
FR0013154028	1,750 % Frankreich Reg.S. v.15(2066)	EUR	1.000.000		1.335.170,00	1.335.170,00
ES00000127A2	1,950 % Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	5.000.000		5.625.500,00	5.625.500,00
ES00000127Z9	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	10.000.000		10.988.700,00	10.988.700,00
FR0013257524	2,000 % Frankreich Reg.S. v.17(2048)	EUR	1.000.000		1.319.820,00	1.319.820,00
IT0005323032	2,000 % Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	20.000.000		21.103.600,00	21.103.600,00
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	EUR	30.000.000		31.734.300,00	31.734.300,00
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	5.000.000		5.909.450,00	5.909.450,00
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.14(2024)	EUR	7.000.000		7.869.960,00	7.869.960,00
IT0005001547	3,750 % Italien v.14(2024)	EUR	3.000.000		3.372.330,00	3.372.330,00
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	EUR	12.000.000		13.790.160,00	13.790.160,00
DE0001135275	4,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.05(2037)	EUR	2.000.000		3.419.360,00	3.419.360,00
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	135.000		2.565.000,00	2.565.000,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					268.016.866,60	268.016.866,60

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
DE0001030575	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	1,05475
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)	1,04966

- 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) Variabler Zinssatz
- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 5) 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)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0005439004	Continental AG	STK		100.000,00	100.000,00
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK		250.000,00	250.000,00
DE0007472060	Wirecard AG	STK		100.000,00	100.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A1GNAH1	5,750% Allianz Finance II BV EMTN Fix-to-Float v.11(2041)	EUR		0,00	300.000,00
ES0312358015	4,000% AYT Cedulas Cajas IX - Fondo de Titulización de Activos Pfe. v.05(2020)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2019) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	27.000.000,00
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	7.500.000,00
DE0001135044	6,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.97(2027)	EUR		0,00	23.000.000,00
XS2056430874	0,375% Continental AG EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	3.800.000,00
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
GR0128016731	1,875% Griechenland Reg.S. v.20(2035)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1432493879	2,625% Indonesien Reg.S. v.16(2023)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	600.000,00
IT0004536949	4,250% Italien Reg.S. v.09(2020)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1843434876	1,125% Kroatien Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1953056253	1,875% Lettland Reg.S. v.19(2049)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2020671157	1,750% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2049)	EUR		0,00	1.900.000,00
AT000A10683	2,400% Österreich Reg.S. v.13(2034)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS0852474336	4,875% Rumänien v.12(2019)	EUR		0,00	500.000,00
ES0000012932	4,200% Spanien Reg.S. v.05(2037)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2004381245	1,535% Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR		0,00	3.800.000,00
XS1048428012	3,750% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	EUR		5.600.000,00	5.600.000,00
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1760409042	1,440% Chile v.18(2029)	EUR		0,00	7.000.000,00
XS1084368593	2,875% Indonesien Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
IT0005398406	2,450% Italien Reg.S. v.19(2050)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
XS2082472122	1,000% JT International Financial Services BV Reg.S. v.19(2029)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR		0,00	2.250.000,00
XS1315181708	2,750% Peru v.15(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2083962691	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	EUR		700.000,00	700.000,00

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

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A2YPKE3	3,000% Bayer AG Fix-to-Float v.14(2075) ¹⁾	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
--------------	---	-----	--	--------------	--------------

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	121.545		
Basiswert(e)	Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	183.898		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e)	Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	4.276.723		
Basiswert(e)	Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	149.316		
Basiswert(e)	Italien v.09(2029)	EUR	142.207		

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e)	Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	412		
--------------	---------------------------------------	-----	-----	--	--

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e)	Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	160		
--------------	---------------------------------------	-----	-----	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

ADO Properties S.A.	EUR	11.837
1,250 % Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2022)	EUR	3.824
2,600 % Belgien Reg.S. v.14(2024)	EUR	27.607
1,900 % Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	10.054
1,000 % Belgien Reg.S. v.16(2026)	EUR	15.250
1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	6.140
2,150 % Belgien Reg.S. v.16(2066)	EUR	4.393
0,800 % Belgien Reg.S. v.18(2028)	EUR	14.011
0,900 % Belgien Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.764
1,700 % Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR	12.609
0,750 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.18(2026)	EUR	5.330
0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	EUR	13.560
4,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.05(2037)	EUR	20.720
0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR	8.472
1,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	EUR	6.467
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	EUR	5.064
6,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.97(2027)	EUR	40.958
Daimler AG	EUR	76.633
0,200 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	20.602
0,500 % Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR	16.835
0,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	EUR	15.575
0,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	EUR	52.855
1,750 % Frankreich Reg.S. v.15(2066)	EUR	3.937
0,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2029)	EUR	10.696

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	1,450 % Italien Reg.S. v.17(2024)	EUR	7.892		
	3,450 % Italien Reg.S. v.17(2048)	EUR	10.415		
	0,850 % Italien Reg.S. v.19(2027)	EUR	15.066		
	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	11.672		
	3,750 % Italien v.14(2024)	EUR	9.401		
	1,200 % Italien v.17(2022)	EUR	15.375		
	0,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	10.828		
	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026)	EUR	39.293		
	2,400 % Österreich Reg.S. v.13(2034)	EUR	6.634		
	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.221		
	1,950 % Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	5.787		
	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	5.518		
	0,750 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.18(2024)	EUR	4.917		
	Wirecard AG	EUR	10.500		
	1&1 Drillisch AG	EUR	3.272		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UniRak Konservativ A	EUR	106,41
Umlaufende Anteile UniRak Konservativ A	STK	13.603.868,000
Anteilwert UniRak Konservativ -net- A	EUR	105,16
Umlaufende Anteile UniRak Konservativ -net- A	STK	6.011.933,850

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	268.016.866,60	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	12,89 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	147.962.422,99	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	50.128.110,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
3. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	25.871.070,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.287.400,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	21.102.863,61	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	665.000,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	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	268.016.866,60	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A A- BBB+ BBB BBB- BB+ BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CHF EUR RUB SEK 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)	10.143.811,44	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1 bis 3 Monate	9.838.407,66	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.034.650,14	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	140.755.738,42	n.a.	n.a.
unbefristet	122.217.752,22	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	175.594,99	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	55,93 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	138.362,83	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	138.362,83	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	44,07 %	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.

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

13,00 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	153.519.688,14
2. Name	Vonovia SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.331.900,00
3. Name	The Procter & Gamble Co.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.005.902,06
4. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.941.997,72
5. Name	Sandvik AB
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.896.529,65
6. Name	Ferrari N.V.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.453.966,32
7. Name	Aroundtown SA
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.411.672,47
8. Name	Ingenico Group S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.115.264,00
9. Name	Gazprom PJSC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.856.507,89
10. Name	Commerzbank AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.188.466,21

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	283.990.359,88

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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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