



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Wichtige Mitteilungen	5
SÜDWESTBANK-Interrent-UNION	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	19

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich.

Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

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.

Wichtige Mitteilungen an unsere Anlegerinnen und Anleger

Kündigung und Auflösung des Sondervermögens SÜDWESTBANK-Interrent-UNION und Einstellung der Ausgabe von Anteilen

Die Union Investment Privatfonds GmbH kündigt gemäß 99 Absatz 1 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) in Verbindung mit § 21 Absatz 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen die Verwaltung des Sondervermögens mit der Bezeichnung „SÜDWESTBANK-Interrent-UNION“ mit Wirkung zum 31. März 2020.

Im Hinblick auf die Kündigung des Sondervermögens wurde die Ausgabe von Anteilen des Fonds SÜDWESTBANK-Interrent-UNION ab dem 16. September 2019 eingestellt. Rücknahmeaufträge können weiterhin - bis zum 25. März 2020 - erteilt werden.

Gemäß § 100 Abs. 1 KAGB in Verbindung mit § 21 Absatz 2 der Allgemeinen Anlagebedingungen geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen mit Wirksamwerden der Kündigung auf die Verwahrstelle, die SÜDWESTBANK AG, Rotebühlstr. 125, 70178 Stuttgart, über.

Die Verwahrstelle wird das Sondervermögen abwickeln und an die Anleger verteilen.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	4.585.804,82	14,92
Italien	4.520.332,00	14,70
Spanien	3.202.385,30	10,42
Vereinigte Staaten von Amerika	2.720.972,74	8,85
Deutschland	2.565.861,10	8,35
Niederlande	1.464.970,38	4,77
Großbritannien	1.046.636,73	3,40
Mazedonien	884.794,00	2,88
Griechenland	880.536,00	2,86
Belgien	763.846,00	2,48
Indonesien	692.250,00	2,25
Marokko	668.731,95	2,18
Lettland	514.000,00	1,67
Rumänien	448.531,00	1,46
Uruguay	431.288,87	1,40
Türkei	423.988,62	1,38
Portugal	410.200,00	1,33
Jungferninseln (GB)	402.932,00	1,31
Irland	325.587,00	1,06
Sonstige ²⁾	2.256.968,73	7,34
Summe	29.210.617,24	95,01
2. Derivate	-87.729,57	-0,29
3. Bankguthaben	2.372.640,81	7,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.245.662,83	7,30
Summe	33.741.191,31	109,74
II. Verbindlichkeiten	-2.997.971,35	-9,74
III. Fondsvermögen	30.743.219,96	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,02 %.

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129
ISIN DE0008491291

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION	
Auflegungsdatum	17.09.1990
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	37,23
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	698.698
Anteilwert (in Fondswährung)	44,00
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2029574634	0,375% ALD S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	100,2630	300.789,00	0,98
DE000A2DAHNG	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	115,4460	346.338,00	1,13
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. v.19(2026)	EUR	300.000,00	400.000,00	100.000,00 %	101,3650	304.095,00	0,99
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	98,6300	295.890,00	0,96
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00 %	129,7460	259.492,00	0,84
FR0013448776	0,050% Bpifrance Financement S.A. v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,4680	200.936,00	0,65
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	260.000,00	100.000,00	540.000,00 %	172,1960	447.709,60	1,46
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland v.19(2029)	EUR	950.000,00	2.100.000,00	1.350.000,00 %	108,2670	1.028.536,50	3,35
XS1979447064	0,375% Finnvera Plc. v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	105,9580	211.916,00	0,69
FR0010371401	4,000% Frankreich v.06(2038)	EUR	1.200.000,00	500.000,00	0,00 %	172,3440	2.068.128,00	6,73
FR0013341682	0,750% Frankreich v.17(2028)	EUR	250.000,00	400.000,00	1.400.000,00 %	109,9140	274.785,00	0,89
FR0013313582	1,250% Frankreich v.18(2034)	EUR	900.000,00	500.000,00	600.000,00 %	118,2890	1.064.601,00	3,46
GR0114030555	3,500% Griechenland v.17(2023)	EUR	800.000,00	0,00	100.000,00 %	110,0670	880.536,00	2,86
XS1979491559	0,200% Instituto de Credito Oficial Green Bond v.19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,0890	102.089,00	0,33
IE00BDHDP44	0,900% Irland v.18(2028)	EUR	300.000,00	140.000,00	40.000,00 %	108,5290	325.587,00	1,06
IT0005325946	0,950% Italien v.18(2023)	EUR	600.000,00	0,00	400.000,00 %	103,1940	619.164,00	2,01
IT0005345183	2,500% Italien v.18(2025)	EUR	2.900.000,00	1.100.000,00	1.650.000,00 %	112,5970	3.265.313,00	10,62
XS2050543839	1,375% ITV Plc. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,8640	201.728,00	0,66
XS2045886434	0,000% KommuneKredit EMTN v.19(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	100,4460	301.338,00	0,98
XS1953056253	1,875% Lettland v.19(2049)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	128,5000	514.000,00	1,67
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	300.000,00	500.000,00	200.000,00 %	113,3840	340.152,00	1,11
XS2055089960	0,000% Metropolitan Life Global Funding I v.19(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,2340	100.234,00	0,33
NL001352060	0,500% Niederlande Green Bond v.19(2040)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	112,5200	337.560,00	1,10
NL0000102234	4,000% Niederlande v.05(2037)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	174,4730	348.946,00	1,14
XS1087984164	3,975% Nordmazedonien Reg.S. v.14(2021)	EUR	500.000,00	200.000,00	400.000,00 %	106,3880	531.940,00	1,73
XS1452578591	5,625% Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	117,6180	352.854,00	1,15
DE000NRWOK52	1,500% Nordrhein-Westfalen EMTN v.18(2040)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00 %	124,5780	249.156,00	0,81
XS2035473748	0,125% Philip Morris International Inc. v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	97,7510	293.253,00	0,95
PTOTEXO0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	350.000,00	0,00	600.000,00 %	117,2000	410.200,00	1,33
XS1129788524	2,875% Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR	300.000,00	200.000,00	500.000,00 %	112,9130	338.739,00	1,10
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	100.000,00	300.000,00	200.000,00 %	109,7920	109.792,00	0,36
SI0002103487	1,500% Slowenien Reg.S. v.15(2035)	EUR	100.000,00	0,00	300.000,00 %	116,1720	116.172,00	0,38
FR0013448859	0,875% Société Générale S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	100.000,00	200.000,00	100.000,00 %	101,1130	101.113,00	0,33
FR0013434321	0,125% Société Générale SFH S.A. Pfe. Green Bond v.19(2029)	EUR	100.000,00	200.000,00	100.000,00 %	102,4220	102.422,00	0,33
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	350.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00 %	116,7910	408.768,50	1,33
ES00000122E5	4,650% Spanien v.10(2025)	EUR	1.000.000,00	1.300.000,00	1.000.000,00 %	128,4230	1.284.230,00	4,18

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129
ISIN DE0008491291

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
ES0000012A97	0,450% Spanien v.17(2022)	EUR	360.000,00	510.000,00	150.000,00	%	102,7780	370.000,80	1,20
ES0000012B47	2,700% Spanien v.18(2048)	EUR	200.000,00	0,00	100.000,00	%	141,3030	282.606,00	0,92
ES0000012E51	1,450% Spanien v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	112,6490	450.596,00	1,47
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027) ²⁾	EUR	100.000,00	300.000,00	200.000,00	%	101,9760	101.976,00	0,33
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	EUR	300.000,00	100.000,00	100.000,00	%	104,9380	314.814,00	1,02
XS0826189028	3,000% Telia Company AB EMTN v.12(2027)	EUR	250.000,00	100.000,00	0,00	%	118,5290	296.322,50	0,96
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR	100.000,00	300.000,00	500.000,00	%	112,5650	112.565,00	0,37
XS1956050923	2,750% Zypern EMTN v.19(2034)	EUR	150.000,00	0,00	150.000,00	%	124,7000	187.050,00	0,61
								20.554.432,90	66,86
GBP									
GB0004893086	4,250% Großbritannien v.00(2032)	GBP	100.000,00	0,00	75.000,00	%	144,3380	163.185,98	0,53
GB00B84Z9V04	3,250% Großbritannien v.12(2044)	GBP	200.000,00	100.000,00	150.000,00	%	149,2540	337.487,85	1,10
GB00BDRHNP05	1,250% Großbritannien v.17(2027)	GBP	200.000,00	100.000,00	150.000,00	%	107,1390	242.258,90	0,79
								742.932,73	2,42
USD									
XS2052469165	3,875% Emaar Sukuk Ltd. v.19(2029)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	98,2500	180.258,69	0,59
XS0864259717	5,500% Marokko v.12(2042)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	119,3950	328.579,95	1,07
US900123CK49	4,875% Türkei v.16(2026)	USD	500.000,00	0,00	600.000,00	%	92,4380	423.988,62	1,38
US912810RQ31	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2046)	USD	550.000,00	850.000,00	700.000,00	%	107,6641	543.209,20	1,77
US9128286543	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD	1.020.000,00	1.220.000,00	200.000,00	%	104,7578	980.212,54	3,19
US912810FF04	5,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	420.000,00	500.000,00	1.545.000,00	%	130,2734	501.925,00	1,63
								2.958.174,00	9,63
								24.255.539,63	78,91
								24.255.539,63	78,91
Summe verzinsliche Wertpapiere									
Summe börsengehandelte Wertpapiere									
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
DE000A2TR6G5	0,300% Brandenburg v.19(2049)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	98,3070	294.921,00	0,96
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Social Bond v.19(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	99,4490	99.449,00	0,32
FR0013449998	1,625% Elis S.A. EMTN v.19(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	100,1170	100.117,00	0,33
XS2056730679	0,000% Infenion Technologies AG Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,6000	199.200,00	0,65
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	300.000,00	200.000,00	100.000,00	%	103,9480	311.844,00	1,01
XS2060691040	0,375% Nederlandse Gasunie NV EMTN v.19(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	99,3660	99.366,00	0,32
								1.104.897,00	3,59
								1.104.897,00	3,59
								1.104.897,00	3,59
Summe verzinsliche Wertpapiere									
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
CAD									
CA68323ADM32	2,400% Ontario v.15(2026)	CAD	330.000,00	330.000,00	0,00	%	102,9300	235.374,54	0,77
								235.374,54	0,77
EUR									
BE6295011025	1,000% Brussels Airport Company S.A./NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	%	104,2320	208.464,00	0,68
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,7130	302.139,00	0,98
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	600.000,00	500.000,00	1.300.000,00	%	115,3750	692.250,00	2,25
IT0005358806	3,350% Italien EMTN v.19(2035)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	127,1710	635.855,00	2,07
XS2027364244	0,750% Logicor Financing S.a.r.l. EMTN v.19(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,3860	301.158,00	0,98
XS1224976826	1,435% Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	EUR	400.000,00	300.000,00	0,00	%	100,7330	402.932,00	1,31
								2.542.798,00	8,27
USD									
USN1453LAB47	2,400% BMW Finance NV Reg.S. v.19(2024)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,0860	367.254,38	1,19

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129
ISIN DE0008491291

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ²⁾	USD	400.000,00	400.000,00	0,00 %	117,5370	431.288,87	1,40
Summe verzinsliche Wertpapiere							798.543,25	2,59
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.576.715,79	11,63
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.576.715,79	11,63
Nicht notierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
USD								
US05578BAN64	2,700% BPCE S.A. Reg.S. v.19(2029)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00 %	99,3680	273.464,82	0,89
Summe verzinsliche Wertpapiere							273.464,82	0,89
Summe nicht notierte Wertpapiere							273.464,82	0,89
Summe Wertpapiervermögen							29.210.617,24	95,02
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	CBT USD	-1.900.000					2.135,67	0,01
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	CBT USD	1.400.000					-1.705,69	-0,01
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	EUX EUR	600.000					10.800,00	0,04
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX EUR	-1.600.000					1.540,00	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	EUX EUR	-1.000.000					-1.000,00	0,00
LIF Long Gilt Future Dezember 2019	LIF GBP	-200.000					135,67	0,00
Summe der Zins-Derivate							11.905,65	0,05
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
CHF		-2.900.000,00					-39.792,66	-0,13
GBP		-160.000,00					-3.096,92	-0,01
NOK		-3.000.000,00					7.765,21	0,03
NZD		-200.000,00					4.719,25	0,02
TRY		-3.550.000,00					-47.388,25	-0,15
USD		-5.200.000,00					-128.819,12	-0,42
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
CHF		2.150.000,00					12.384,91	0,04
GBP		340.000,00					1.309,74	0,00
NOK		3.000.000,00					-6.020,82	-0,02
NZD		500.000,00					-7.193,28	-0,02
TRY		3.550.000,00					40.949,16	0,13
USD		3.800.000,00					81.702,53	0,27
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
Kauf / Verkauf								
AUD / NZD		1.525.241,42	-1.600.000,00				23.527,01	0,08
JPY / USD		35.000.000,00	-333.677,18				-8.486,11	-0,03
NOK / USD		2.000.000,00	-222.455,65				-2.043,56	-0,01
NZD / AUD		1.600.000,00	-1.522.054,74				-21.546,57	-0,07
NZD / USD		800.000,00	-538.754,50				-33.630,65	-0,11
THB / USD		10.000.000,00	-324.696,41				2.238,27	0,01
USD / GBP		362.937,00	-300.000,00				-6.552,43	-0,02

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129
ISIN DE0008491291

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USD / NOK			223.822,95	-2.000.000,00			3.296,44	0,01
USD / NZD			726.275,40	-1.100.000,00			32.912,68	0,11
USD / THB			326.551,94	-10.000.000,00			-535,90	0,00
USD / ZAR			581.389,40	-8.500.000,00			20.601,50	0,07
ZAR / USD			8.500.000,00	-579.225,02			-18.552,74	-0,06

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

BRL / USD		2.306.340,00	-600.000,00				-43.291,04	-0,14
KRW / USD		354.240.000,00	-300.000,00				-3.308,30	-0,01
USD / BRL		600.000,00	-2.343.750,00				35.065,36	0,11
USD / KRW		300.000,00	-353.142.000,00				4.151,07	0,01
Summe der Devisen-Derivate							-99.635,22	-0,31

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

Südwestbank AG, Stuttgart	EUR	1.527.735,90					1.527.735,90	4,97
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	13.483,53					13.483,53	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	3.352,80					2.074,88	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	7.921,31					5.489,09	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	3.413,27					3.140,37	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	541.151,03					4.593,96	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	1.150,50					53,46	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	5.749,08					3.308,25	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	3.491,73					49,39	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	5.520,49					897,67	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	884.896,87					811.757,52	2,64
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	938,44					56,79	0,00
Summe der Bankguthaben							2.372.640,81	7,71
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							2.372.640,81	7,71

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.022.519,99					2.022.519,99	6,58
Zinsansprüche	EUR	223.142,84					223.142,84	0,73

Summe sonstige Vermögensgegenstände

2.245.662,83 **7,31**

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.261.924,01					-2.261.924,01	-7,36
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-710.946,52					-710.946,52	-2,31
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-25.100,82					-25.100,82	-0,08

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-2.997.971,35 **-9,75**

Fondsvermögen

30.743.219,96 **100,00**

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

Anteilwert	EUR	44,00
Umlaufende Anteile	STK	698.698,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,29

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,00000

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,615900 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	4,540000 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,520800 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,149800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,737800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,370200 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	70,697200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,524800 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.303,759600 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	33,335300 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	334,890000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Antlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

CAD

CA6832348J04	4,200% Ontario v. 09(2020)	CAD		0,00	225.000,00
--------------	----------------------------	-----	--	------	------------

EUR

ES0200002048	0,950% ADIF - Alta Velocidad EMTN Green Bond v.19(2027)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013431137	0,250% Agence Francaise de Developpement EMTN v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1503160225	3,875% Argentinien Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	200.000,00
XS2023873149	1,450% Aroundtown S.A. EMTN v.19(2028)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2037757684	5,125% ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2024602240	0,100% Autobahnen- Schnellstrassen- Finanzierungs- AG v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS0525912449	6,000% Barclays Bank Plc. v.10(2021)	EUR		0,00	150.000,00
BE0002620012	0,375% Belfius Bank S.A. EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR		0,00	300.000,00
BE0000291972	5,500% Belgien S.31 v.98(2028)	EUR		0,00	300.000,00
XS1980828724	0,125% BNG Bank NV EMTN v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1851277969	0,900% BP Capital Markets Plc. EMTN v.18(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	300.000,00
XS1208856341	3,125% Bulgarien EMTN v.15(2035)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE0001102382	1,000% Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR		650.000,00	650.000,00
FR0013342664	0,310% Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022) ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129
ISIN DE0008491291

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1991190361	0,000% Ceske Drahya AS v.19(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2012102674	0,000% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
DE000CZ40LS3	0,125% Commerzbank AG EMTN Pfc. S.P17 v.16(2023)	EUR		0,00	200.000,00
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN v.18(2023)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013414091	1,625% Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013421369	0,000% Crédit Mutuel Arkéa S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	EUR		0,00	200.000,00
XS2046595836	0,000% Danske Bank A/S EMTN Fix-to-Float v.19(2025) ¹⁾	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1979262448	0,250% DNB Bank ASA v.19(2024)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000DL19US6	2,625% Dte. Bank AG EMTN v.19(2026)	EUR		0,00	500.000,00
DE000SCB0005	0,875% Dte. Kreditbank AG Social Bond Pfc. v.18(2028)	EUR		0,00	300.000,00
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		100.000,00	400.000,00
DE000A2TSDV6	0,050% DZ HYP AG EMTN Pfc. v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013367612	4,000% Electricité de France Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	100.000,00
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Fix-to-Float Green Bond v.19(2029) ¹⁾	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2000538343	0,000% Erste Group Bank AG EMTN v.19(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1978552237	0,100% European Investment Bank EMTN v.19(2026)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS1843435923	0,000% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1843434108	0,000% Fiserv Inc. v.19(2030)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0010466938	4,250% Frankreich v.06(2023)	EUR		100.000,00	2.400.000,00
FR0013344751	0,000% Frankreich v.18(2024)	EUR		200.000,00	600.000,00
FR0013422227	1,625% Gecina S.A. EMTN v.19(2034)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1811181566	2,500% Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	100.000,00
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	400.000,00
GR0118019679	1,875% Griechenland v.19(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A168502	1,450% Hamburg v.18(2038)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A1RQC93	0,625% Hessen v.18(2028)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A1RQDK9	0,000% Hessen v.19(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1951313680	1,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS1976945722	0,000% ING Bank N.V. v.19(2022)	EUR		200.000,00	200.000,00
IE00BVC9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR		100.000,00	270.000,00
XS2015295814	0,100% Island v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2032727310	0,000% Italgas S.p.A. EMTN v.19(2043)	EUR		100.000,00	100.000,00
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	EUR		0,00	400.000,00
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Green Bond v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR		200.000,00	600.000,00
FR0013415692	0,000% La Banque Postale Green Bond v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013433596	0,250% La Banque Postale S.A. EMTN v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013331949	3,125% La Poste Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00
XS1501554874	0,375% Lettland EMTN v.16(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
ES0224244071	1,625% Mapfre S.A. v.16(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS1771723167	1,625% McKesson Corporation v.18(2026)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013425147	1,250% MMS USA Financing v.19(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE000MHB17J8	0,500% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfc. v.16(2026)	EUR		0,00	400.000,00
NL0012818504	0,750% Niederlande v.18(2028)	EUR		200.000,00	900.000,00
AT0000A1ZGE4	0,750% Oesterreich EMTN v.18(2028)	EUR		100.000,00	300.000,00
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR		300.000,00	900.000,00
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013428414	1,250% Renault S.A. EMTN v.19(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2014288315	0,050% Royal Bank of Canada Pfc. v.19(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1843437036	2,200% RZD Capital Plc./Russian Railways LPN Green Bond v.19(2027)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1993969515	1,750% Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1995716211	0,000% Sampo OYJ Fix-to-Float v.19(2049)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS2024543055	2,000% Saudi Arabien Reg.S. v.19(2039)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1986416268	0,000% Sika Capital BV v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR		200.000,00	400.000,00
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR		0,00	300.000,00
ES00000124C5	5,150% Spanien v.13(2028)	EUR		0,00	500.000,00

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129
ISIN DE0008491291

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES0000012B39	1,400% Spanien v.18(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS1961772560	1,788% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2029)	EUR		0,00	100.000,00
XS2043678841	0,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.19(2024)	EUR		150.000,00	150.000,00
XS1980044728	0,000% The Toronto-Dominion Bank Pfc. v.19(2024)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2028803984	0,100% The Toronto-Dominion Bank Pfc. v.19(2027)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2004381674	0,000% Total Capital International S.A. EMTN v.19(2028)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1195201931	2,250% Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Ltd. Pty. EMTN v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1077629225	3,500% Türkiye Vakıflar Bankası Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013431715	1,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2049)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1405767275	0,500% Verizon Communications Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	200.000,00
XS1979280853	0,875% Verizon Communications Inc. v.19(2027)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2001183164	0,000% Vesteda Finance BV Green Bond v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
DE000A19NS93	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	400.000,00
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS1989383788	2,750% Zypern EMTN v.19(2049)	EUR		100.000,00	100.000,00
GBP					
FR0011700293	5,875% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp. ¹⁾	GBP		0,00	200.000,00
KZT					
XS1814831563	8,950% JSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	KZT		0,00	50.000.000,00
TRY					
TRT110827T16	10,500% Türkei v.17(2027)	TRY		2.000.000,00	2.000.000,00
USD					
XS1983289791	4,375% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	USD		300.000,00	300.000,00
US06051GHT94	0,000% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2027)	USD		105.000,00	105.000,00
XS2026710553	3,875% DP World Crescent Ltd. EMTN v.19(2029)	USD		200.000,00	200.000,00
US279158AC30	5,875% Ecopetrol SA v.13(2023)	USD		200.000,00	300.000,00
XS2035248116	3,037% First Abu Dhabi Bank PJSC FRN v.19(2023) ¹⁾	USD		400.000,00	400.000,00
US456837AP87	3,550% ING Groep N.V. v.19(2024)	USD		200.000,00	200.000,00
XS1981202861	0,000% JSW Steel Ltd. v.19(2024)	USD		300.000,00	300.000,00
XS1117537172	3,125% National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	USD		0,00	300.000,00
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD		300.000,00	300.000,00
US77586TAA43	6,750% Rumänien v.12(2022)	USD		0,00	600.000,00
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD		400.000,00	400.000,00
US445545AF36	7,625% Ungarn v.11(2041)	USD		300.000,00	800.000,00
US912828N712	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) ¹⁾	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
US912810QK79	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2040)	USD		200.000,00	700.000,00
US9128285T35	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD		300.000,00	2.320.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Green Bond v.19(2031)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1985806600	0,000% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00

USD

US74977SDF65	2,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.19(2024)	USD		300.000,00	300.000,00
US29379VBV45	3,125% Enterprise Products Operating LLC v.19(2029)	USD		100.000,00	100.000,00
USU3010DAG52	3,250% Expedia Group Inc. Reg.S. v.19(2030)	USD		300.000,00	300.000,00
USL7909CAA55	5,300% Raizen Fuels Finance S.A Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	200.000,00
US86562MBE93	3,579% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.18(2023) ¹⁾	USD		0,00	400.000,00
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	USD		300.000,00	300.000,00

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	772
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	650
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	2.544
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	189
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%	USD	3.535

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Japan S.333 v.14(2024)	JPY	138.705
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	128.349
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	1.023
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	204.447
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	1.532
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	880
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%	USD	3.687

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

CAD	EUR	67
CHF	EUR	2.222
GBP	EUR	1.094
HUF	EUR	311
JPY	EUR	1.040
NOK	EUR	2.116
NZD	EUR	178
SEK	EUR	282
USD	EUR	9.203

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

CAD	EUR	66
CHF	EUR	3.916
GBP	EUR	781
HUF	EUR	310
JPY	EUR	517
NOK	EUR	1.184
SEK	EUR	287
USD	EUR	12.746

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / USD	USD	173
CAD / USD	USD	749
GBP / USD	USD	318
JPY / USD	USD	816
MXN / USD	USD	252
NOK / USD	USD	339
NZD / USD	USD	1.069
USD / AUD	AUD	250
USD / CAD	CAD	1.000
USD / GBP	GBP	250
USD / JPY	JPY	90.000
USD / MXN	MXN	5.000

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129
ISIN DE0008491291

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD / NOK		NOK	2.900		
USD / NZD		NZD	1.300		

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

COP / USD	COP	1.576.000
KRW / USD	KRW	2.411.136
USD / COP	USD	500
USD / KRW	KRW	1.953.035

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	EUR	29
---	-----	----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	44
---	-----	----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	2
---	-----	---

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)	USD	1.554
Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Goldman Sachs International, London/Commerzbank AG CDS v.19(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	EUR	2.500

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	44,00
Umlaufende Anteile	STK	698.698,000

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	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	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

n.a.

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

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur 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. Oktober 2019

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 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

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
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria 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., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
soweit nicht anders angegeben

**Vertriebs- und Zahlstellen
in der Bundesrepublik Deutschland**

SÜDWESTBANK AG
Rotebühlstraße 125
70178 Stuttgart

Verwahrstelle

SÜDWESTBANK AG, Stuttgart

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 73,566 Millionen

Eigenmittel:
EUR 728,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

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