



# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

## **UniKapital**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniKapital	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	19

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 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 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den €uro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von €uro, €uro-fondspress, €uro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 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 wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

## Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indextebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlegehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indextebene 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern. Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risikoaufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur

um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

### **Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz**

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflations Sorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalgeld 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

### **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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Italien	60.289.039,15	15,08
Vereinigte Staaten von Amerika	44.379.877,21	11,10
Spanien	37.934.883,00	9,49
Niederlande	33.505.935,49	8,38
Deutschland	28.753.038,00	7,19
Frankreich	25.746.133,81	6,44
Großbritannien	22.986.766,00	5,75
Portugal	13.122.092,50	3,28
Australien	10.378.055,56	2,60
Schweiz	10.127.068,91	2,53
Dänemark	7.090.721,86	1,77
Polen	6.618.766,06	1,66
Mexiko	6.346.875,25	1,59
Kanada	6.124.193,00	1,53
Irland	6.096.091,50	1,52
China	5.964.874,33	1,49
Norwegen	4.318.871,00	1,08
Südkorea	4.292.402,17	1,07
Jungferninseln (GB)	3.174.595,36	0,79
Sonstige <sup>2)</sup>	36.150.737,75	9,04
<b>Summe</b>	<b>373.401.017,91</b>	<b>93,38</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>28.999.306,40</b>	<b>7,25</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>87.849,01</b>	<b>0,02</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.356.816,29</b>	<b>0,34</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>36.810.254,33</b>	<b>9,20</b>
<b>Summe</b>	<b>440.655.243,94</b>	<b>110,19</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-40.743.385,84</b>	<b>-10,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>399.911.858,10</b>	<b>100,00</b>

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 0,68 %.

## Stammdaten des Fonds

UniKapital	
Auflegungsdatum	21.04.1986
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	42,40
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	3.641.910
Anteilwert (in Fondswährung)	109,81
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,60
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### AUD

XS0911305307	5,760% Export-Import Bank of India EMTN v.13(2018)	AUD	2.802.000,00	2.802.000,00	0,00	%	100,0000	1.748.190,67	0,44
AU0000XQLQV8	5,500% Queensland Treasury Corporation v.11(2021)	AUD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	109,7170	1.711.333,29	0,43
								<b>3.459.523,96</b>	<b>0,87</b>

##### CHF

CH0185843023	2,625% Glencore Finance Europe S.A. EMTN v.12(2018)	CHF	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,9400	865.732,48	0,22
CH0105202995	4,000% LafargeHolcim Ltd. EMTN v.09(2018)	CHF	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,7400	2.592.101,91	0,65
CH0184250261	2,250% Polen EMTN v.12(2018)	CHF	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3615	2.130.817,41	0,53
								<b>5.588.651,80</b>	<b>1,40</b>

##### EUR

XS1520897163	0,375% AbbVie Inc. v.16(2019)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,6260	2.515.650,00	0,63
XS1344520728	0,171% ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3855	2.007.710,00	0,50
XS0619548216	6,375% ABN AMRO Bank NV v.11(2021)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	117,3930	1.878.288,00	0,47
XS1291332952	0,875% Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	100,5100	1.206.120,00	0,30
XS1723613581	0,102% ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020) <sup>2)</sup>	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	100,4135	702.894,50	0,18
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,2030	1.703.451,00	0,43
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	100,2310	701.617,00	0,18
XS1616407869	0,000% Amadeus Capital Markets S.A.U. Reg.S. v.17(2019)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,1290	1.702.193,00	0,43
XS1288342147	0,073% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) <sup>2)</sup>	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	100,3400	3.411.560,00	0,85
BE6276038419	0,000% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) <sup>2)</sup>	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,1610	1.702.737,00	0,43
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	99,9600	1.399.440,00	0,35
XS0985215184	1,500% ASB Finance Ltd., London Branch EMTN Pfe. v.13(2018)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0830	1.010.830,00	0,25
XS0450880496	5,125% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.09(2019)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	107,2390	857.912,00	0,21
XS1490131056	0,100% Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2375	1.002.375,00	0,25
XS1055241373	3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2805	1.032.805,00	0,26
XS1560862580	0,471% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0460	2.020.920,00	0,51
XS1344742892	0,100% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2019)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	100,3730	5.219.396,00	1,31
XS1396763192	0,125% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	100,5330	904.797,00	0,23
XS1379128215	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,4810	1.708.177,00	0,43
XS1578083625	0,073% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3310	1.504.965,00	0,38
XS1664643746	0,172% B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021) <sup>2)</sup>	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,3050	1.604.880,00	0,40

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1203851941	0,375% BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2019)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	100,3425	1.705.822,50	0,43
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) <sup>2)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	104,2500	417.000,00	0,10
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) <sup>2)</sup>	EUR	680.000,00	0,00	0,00	102,0420	693.885,60	0,17
XS1363560548	0,321% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019) <sup>2)</sup>	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	100,7260	1.208.712,00	0,30
FR0013241130	0,723% BPCE S.A. EMTN FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	102,3385	1.535.077,50	0,38
FR0013323672	0,171% BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	99,7750	1.496.625,00	0,37
FR0013094836	0,625% BPCE SFH EMTN v.16(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	101,1937	1.011.937,00	0,25
FR0013218138	0,500% Capgemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	100,8630	907.767,00	0,23
XS1553210169	0,125% China Development Bank Corporation Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	99,8416	998.416,00	0,25
XS0443469316	7,375% Citigroup Inc. EMTN v.09(2019)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	110,6300	2.876.380,00	0,72
DE000C240KN6	COMMERZBANK 15/030418/0.5	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	100,0000	2.600.000,00	0,65
DE000A127C39	0,500% Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	100,5705	502.852,50	0,13
XS1598861588	0,472% Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	101,3500	1.621.600,00	0,41
XS1140476604	0,625% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.14(2018)	EUR	6.700.000,00	0,00	0,00	100,5810	6.738.927,00	1,69
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	101,2220	809.776,00	0,20
FR0013216892	0,167% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	100,4380	2.008.760,00	0,50
XS1241229704	0,750% Danske Bank A/S Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	101,6250	5.081.250,00	1,27
DE000A2GSLC6	0,625% Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	99,7510	2.194.522,00	0,55
DE000A135WH9	1,125% Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	EUR	1.840.000,00	1.840.000,00	0,00	101,8130	1.873.359,20	0,47
XS1423725172	0,040% Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	100,6000	905.400,00	0,23
XS1719154657	0,000% Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	99,9960	1.099.956,00	0,28
XS1275834395	0,022% DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020) <sup>2)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	100,5590	2.513.975,00	0,63
DE000DB7XHMO	0,221% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	100,0750	2.001.500,00	0,50
DE000DL19TA6	1,500% Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	101,5910	1.320.683,00	0,33
DE000DL19TQ2	0,472% Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	99,9210	1.498.815,00	0,37
XS1557095459	0,375% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	100,3740	1.907.106,00	0,48
XS0925003732	2,000% Export-Import Bank of Korea v.13(2020)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	103,7540	1.037.540,00	0,26
XS1435295925	1,250% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.16(2021)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	102,4960	1.229.952,00	0,31
XS1111858756	2,000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	103,0800	927.720,00	0,23
XS1321405968	1,250% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2018)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	100,2550	601.530,00	0,15
XS1697916358	0,250% FCA Bank S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2020)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	99,9720	899.748,00	0,22
XS1292513105	0,652% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019) <sup>2)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	101,2320	4.049.280,00	1,01
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	101,4700	913.230,00	0,23
XS0767815599	GLENCORE FIN. EUROPE 12/030418/4.125	EUR	7.100.000,00	4.300.000,00	0,00	100,0000	7.100.000,00	1,76
XS1577427526	0,303% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	100,1110	2.502.775,00	0,63
XS1589406633	0,131% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2018) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	100,2093	2.004.186,00	0,50
XS1377248635	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	103,1610	2.579.025,00	0,64
XS1578771518	0,729% Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	100,4633	1.506.949,50	0,38
XS1539998135	0,271% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	100,3340	1.505.010,00	0,38
XS1586214956	0,371% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	100,9710	2.726.217,00	0,68
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	103,4500	1.551.750,00	0,39
XS1558013014	0,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	100,5770	502.885,00	0,13
XS1617702052	0,271% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020) <sup>2)</sup>	EUR	1.525.000,00	1.525.000,00	0,00	100,2660	1.529.056,50	0,38
XS1324217733	0,750% ING Bank NV EMTN v.15(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	101,8340	712.838,00	0,18
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	100,9510	2.725.677,00	0,68
XS1241699922	1,863% Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. Reg.S. v.15(2019)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	102,0550	408.220,00	0,10
XS1599167589	0,622% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	101,7250	1.932.775,00	0,48
IT0004489610	4,250% Italien v.09(2019) <sup>3)</sup>	EUR	12.500.000,00	0,00	0,00	106,4570	13.307.125,00	3,33
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019) <sup>3)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	102,4850	10.248.500,00	2,56
IT0004992308	2,500% Italien v.14(2019) <sup>3)</sup>	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	103,0800	15.462.000,00	3,87
IT0005221285	0,000% Italien v.16(2018)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.500.000,00	100,2500	3.007.500,00	0,75

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
IT0005256471	0,000% Italien v.17(2019) <sup>2)</sup>	EUR	6.900.000,00	0,00	0,00	% 100,4010	6.927.669,00	1,73
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027) <sup>2)</sup>	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 103,2507	826.005,60	0,21
XS0645940288	5,875% Kroatien v.11(2018)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 101,5930	1.523.895,00	0,38
XS0468940068	5,875% Landesbank Berlin AG v.09(2019)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 109,0240	1.090.240,00	0,27
XS1501363425	0,250% LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 99,9470	2.198.834,00	0,55
XS1710685170	0,152% LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.17(2021) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,4380	2.008.760,00	0,50
XS1333704713	0,500% Lettland Reg.S. v.15(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 101,4790	811.832,00	0,20
XS1109743960	1,000% Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.14(2019)	EUR	3.850.000,00	3.850.000,00	0,00	% 101,4900	3.907.365,00	0,98
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 101,1060	909.954,00	0,23
XS1529837947	0,173% Morgan Stanley FRN v.16(2019) <sup>2)</sup>	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 100,2300	2.104.830,00	0,53
XS1623355374	0,250% NN Group NV EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	2.700.000,00	1.900.000,00	0,00	% 100,3420	2.709.234,00	0,68
DK0009514044	0,375% Nykredit Realkredit AS EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 100,6033	1.609.652,80	0,40
XS1418632748	0,125% Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v.16(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2650	1.503.975,00	0,38
XS1725523234	0,122% Polen EMTN FRN v.17(2019) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,7130	1.510.695,00	0,38
PTOTEOE0007	3,850% Portugal v.05(2021) <sup>3)</sup>	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 111,7000	6.143.500,00	1,54
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	EUR	4.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 105,8125	4.761.562,50	1,19
PTOTECO0029	4,800% Portugal v.10(2020) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 110,8515	2.217.030,00	0,55
XS1650147660	0,750% Powszechna Kasa OszczednosciBank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,1630	1.517.445,00	0,38
XS1082661551	1,375% PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 101,6065	1.117.671,50	0,28
FR0013053055	1,375% RCI Banque EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,2320	516.160,00	0,13
FR0013221629	0,273% RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5510	1.005.510,00	0,25
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 101,0600	909.540,00	0,23
FR0013250685	0,321% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2021) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,7680	1.007.680,00	0,25
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 100,9145	1.917.375,50	0,48
FR0012969012	0,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2019) <sup>2)</sup>	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 100,2820	1.604.512,00	0,40
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)EUR	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 100,2100	1.202.520,00	0,30
XS1496344794	0,250% Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)EUR	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,3960	602.376,00	0,15
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 103,4760	2.379.948,00	0,60
XS1690133811	0,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN v.17(2021)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,5210	603.126,00	0,15
XS1264601805	1,100% Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4250	5.021.250,00	1,26
XS1070235004	0,296% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6555	1.006.555,00	0,25
XS1292468987	0,073% Shell International Finance B.V. EMTN FRN v.15(2019) <sup>2)</sup>	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	% 100,5020	4.723.594,00	1,18
XS1220876384	0,500% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 100,0470	2.201.034,00	0,55
SI0002103453	2,250% Slowenien Reg.S. v.14(2022)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 109,1040	763.728,00	0,19
XS1568906421	0,271% Snam S.p.A. EMTN FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,2200	1.518.300,00	0,38
XS1324923520	0,750% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 101,7826	508.913,00	0,13
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020) <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 103,2100	2.580.250,00	0,65
ES00000128A0	0,250% Spanien v.16(2019) <sup>3)</sup>	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5050	15.075.750,00	3,77
ESOL01810123	0,000% Spanien v.17(2018)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,2360	3.007.080,00	0,75
XS0995417846	1,625% Standard Chartered Plc. v.13(2018)	EUR	850.000,00	0,00	0,00	% 101,1940	860.149,00	0,22
AT0000A0V7D8	4,250% Strabag SE v.12(2019)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 104,4300	522.150,00	0,13
XS0184373925	5,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.04(2019)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 104,3595	1.252.314,00	0,31
XS0630463965	4,750% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2018)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 100,7100	805.680,00	0,20
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,3490	496.745,00	0,12
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,6030	3.521.105,00	0,88
XS1439749109	0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	336.000,00	0,00	0,00	% 97,1250	326.340,00	0,08
DE000A1R08U3	4,000% thyssenkrupp AG EMTN v.13(2018)	EUR	3.905.000,00	2.550.000,00	0,00	% 101,4800	3.962.794,00	0,99
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 100,2600	1.904.940,00	0,48
XS1720639779	0,000% Toyota Motor Corporation EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 99,5330	1.492.995,00	0,37
XS0285127329	5,875% Türkei v.07(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 105,2530	2.105.060,00	0,53
FR0013298387	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 99,8410	1.697.297,00	0,42



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1372838083	0,622% Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v. 16(2019) <sup>2)</sup>	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 100,8115	2.721.910,50	0,68
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,1395	2.803.906,00	0,70
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v. 14(2075) <sup>2)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 106,5000	426.000,00	0,11
DE000A185WC9	0,053% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S v.16(2018) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1200	2.002.400,00	0,50
DE000A18V138	1,625% Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 104,0350	1.664.560,00	0,42
XS0275769403	4,375% Wachovia Corporation v.06(2018)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 102,9780	1.235.736,00	0,31
XS1240966348	0,093% Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v. 15(2020) <sup>2)</sup>	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,4460	2.812.488,00	0,70
XS1558022866	0,172% Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v. 17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 100,4415	2.711.920,50	0,68
XS1333702691	0,875% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v. 15(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,1250	2.042.500,00	0,51
							<b>295.224.652,70</b>	<b>73,85</b>
<b>MXN</b>								
MX0MGO0000V0	5,000% Mexiko v.14(2019)	MXN	25.000.000,00	0,00	0,00	% 96,3460	1.073.206,05	0,27
							<b>1.073.206,05</b>	<b>0,27</b>
<b>NOK</b>								
XS0788525425	5,000% BNP Paribas Fortis Funding S.A. EMTN v. 12(2018)	NOK	1.460.000,00	0,00	0,00	% 100,8980	152.590,72	0,04
							<b>152.590,72</b>	<b>0,04</b>
<b>NZD</b>								
XS0994024312	5,125% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.13(2018)	NZD	900.000,00	0,00	0,00	% 101,5800	536.482,60	0,13
							<b>536.482,60</b>	<b>0,13</b>
<b>PLN</b>								
XS0996658588	3,900% BNP Paribas Fortis Funding EMTN v.14(2019)	PLN	2.990.000,00	2.990.000,00	0,00	% 99,8311	708.660,74	0,18
							<b>708.660,74</b>	<b>0,18</b>
<b>USD</b>								
XS1698539753	2,750% Aareal Bank AG Reg.S.v.17(2020)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 97,9830	1.593.608,20	0,40
US00084DAP50	2,374% ABN AMRO Bank NV FRN 144A v.17(2019) <sup>2)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2660	1.630.739,20	0,41
IT0004863731	4,400% Banca IMI S.p.A. v.12(2019)	USD	2.630.000,00	2.630.000,00	0,00	% 101,3790	2.168.226,15	0,54
US172967KS95	2,050% Citigroup Inc. v.16(2019)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 99,1630	241.919,98	0,06
US23636BAF67	1,650% Danske Bank AS Reg.S. v.16(2019)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 98,3315	399.819,06	0,10
XS1684818377	2,750% Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 98,4310	480.268,36	0,12
XS1696908471	2,500% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2022)	USD	2.500.000,00	3.000.000,00	500.000,00	% 96,3750	1.959.319,35	0,49
USU31434AA85	6,500% Fresenius Medical Care US Finance II Inc Reg.S. v.11(2018)	USD	750.000,00	0,00	0,00	% 101,5010	619.059,53	0,15
USY2R016BY00	3,250% GS Caltex Corporation Reg.S v.13(2018)	USD	1.550.000,00	1.550.000,00	0,00	% 100,0880	1.261.579,25	0,32
XS1596795275	3,410% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. FRN v. 17(2020) <sup>2)</sup>	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 101,1004	493.293,00	0,12
XS1562574431	2,642% Industrial and Commercial Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>2)</sup>	USD	900.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	731.885,83	0,18
US456837AJ28	2,843% ING Groep N.V. FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 101,6838	165.379,85	0,04
US48125LRF12	1,450% JPMorgan Chase Bank NA v.16(2018)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 99,4880	1.698.990,00	0,42
XS0907884422	KEB HANA BANK 13/020418/2	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	2.033.016,18	0,51
US50066EAB11	2,875% Korea Western Power Co. Ltd. Reg.S. v. 13(2018)	USD	550.000,00	550.000,00	0,00	% 99,9640	447.102,55	0,11
XS0940691578	3,625% SK Innovation Co. Ltd. v.13(2018)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,1950	814.792,23	0,20
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD	2.750.000,00	0,00	0,00	% 104,1440	2.328.990,81	0,58
USJ7772GAM71	2,950% Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. Reg.S v. 13(2018)	USD	570.000,00	0,00	0,00	% 99,8502	462.833,33	0,12
US87927VAU26	6,999% Telecom Italia Capital S.A. v.08(2018)	USD	610.000,00	610.000,00	0,00	% 100,7424	499.738,67	0,12
US900123BA75	TUERKEI 07/030418/6.75	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	3.659.429,13	0,92
XS1057541838	4,750% Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	USD	750.000,00	0,00	0,00	% 100,8065	614.823,74	0,15
							<b>24.304.814,40</b>	<b>6,06</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>331.048.582,97</b>	<b>82,80</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>331.048.582,97</b>	<b>82,80</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	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

XS1074479384	1,000% América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2018)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	100,1720	1.803.096,00	0,45
XS1788584321	0,273% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023) <sup>2)</sup>	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,0810	1.901.539,00	0,48
XS0955552178	3,750% Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,0500	1.212.600,00	0,30
XS1720540217	0,141% Bank of China (Paris Branch) Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>2)</sup>	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,0720	800.576,00	0,20
XS1498935391	7,500% DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	109,2500	1.092.500,00	0,27
DE000DL19TX8	0,173% Dte. Bank AG FRN v.17(2020) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,4354	1.491.531,00	0,37
XS0808636244	4,375% EP Energy AS v.13(2018)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,3355	1.003.355,00	0,25
XS1691909334	0,221% Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) <sup>2)</sup>	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,2600	1.904.940,00	0,48
XS1731617194	0,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2020)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,7170	1.096.887,00	0,27
XS1054418196	2,375% Mexiko EMTN v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7300	1.057.300,00	0,26
XS1717588310	0,072% Mizuho International Plc. FRN v.17(2020) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,8490	1.497.735,00	0,37
XS1706111876	0,051% Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021) <sup>2)</sup>	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	99,8920	1.897.948,00	0,47
XS1492457236	1,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	102,2430	613.458,00	0,15
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	103,9500	935.550,00	0,23
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	EUR	849.000,00	849.000,00	0,00	%	106,0000	899.940,00	0,23
XS1117452778	1,375% Prologis LP v.14(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	102,8770	823.016,00	0,21
DE000A2BN5K3	0,000% SAP SE EMTN FRN v.16(2018) <sup>2)</sup>	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	100,0500	3.101.550,00	0,78
XS1746107975	0,250% UBS Group AG EMTN v.18(2022)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,5050	796.040,00	0,20
								<b>23.929.561,00</b>	<b>5,97</b>

#### PLN

PL0000108148	3,250% Polen S.0719 v.14(2019)	PLN	6.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4810	1.459.808,65	0,37
								<b>1.459.808,65</b>	<b>0,37</b>

#### USD

USP09646AH62	2,250% Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	98,9970	322.020,00	0,08
US22532MAJ18	2,625% Credit Agricole S.A. London Reg.S. v.13(2018)	USD	900.000,00	0,00	0,00	%	100,2610	733.796,05	0,18
USF12033TL46	1,691% Danone S.A. Reg.S. v.16(2019)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3945	2.400.451,33	0,60
USP42009AB94	3,375% Fondo MIVIENDA S.A. Reg.S. v.14(2019)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	100,3000	570.952,26	0,14
US345397YF47	2,704% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2020) <sup>2)</sup>	USD	650.000,00	0,00	0,00	%	100,8480	533.066,60	0,13
US38141GWD23	2,862% Goldman Sachs Group Inc. FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	100,6710	1.146.128,32	0,29
US44987DAJ54	2,000% ING Bank NV Reg.S. v.15(2018)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	99,5960	1.457.858,01	0,36
US55608KAJ43	3,004% Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2023) <sup>2)</sup>	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	100,0040	1.301.182,40	0,33
US61744YAJ73	2,675% Morgan Stanley & Co. International Plc. FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4070	2.449.548,67	0,61
US61746BEH50	2,633% Morgan Stanley FRN v.17(2020) <sup>2)</sup>	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	100,2430	570.627,80	0,14
US71654QBJ04	3,500% Petróleos Mexicanos v.13(2018)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	577.783,20	0,14
USY4935NAL83	2,125% SK Telecom Co. Ltd. v.12(2018)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	99,9320	731.388,14	0,18
US961214CY78	1,600% Westpac Banking Corporation Reg.S. v.16(2019)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	97,9830	557.762,87	0,14
								<b>13.352.565,65</b>	<b>3,32</b>

### Summe verzinsliche Wertpapiere

### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**38.741.935,30**  
**9,66**  
**38.741.935,30**  
**9,66**

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### MXN

XS0946834917	4,600% BNP Paribas S.A. EMTN v.13(2018)	MXN	16.680.000,00	16.680.000,00	0,00	%	98,6300	733.017,76	0,18
XS0985861649	2,990% Municipality Finance Plc. EMTN v.13(2018)	MXN	8.660.000,00	8.660.000,00	0,00	%	96,3945	371.945,72	0,09
XS0982308826	3,755% Municipality Finance Plc. EMTN v.13(2018)	MXN	20.350.000,00	20.350.000,00	0,00	%	96,9030	878.640,16	0,22
								<b>1.983.603,64</b>	<b>0,49</b>

#### USD

XS0939018510	2,825% ABN AMRO Bank NV FRN v.13(2018) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0057	813.252,83	0,20
--------------	--	-----	--------------	------	------	---	----------	------------	------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS0945223583	2,425% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2018) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0537	813.643,17	0,20
							<b>1.626.896,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>3.610.499,64</b>	<b>0,89</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>3.610.499,64</b>	<b>0,89</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	ANT	690.000,00	0,00	0,00	EUR 24,5400	16.932.600,00	4,23
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	21.560,00	0,00	0,00	EUR 107,4400	2.316.406,40	0,58
LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit	ANT	210.000,00	0,00	0,00	EUR 46,4300	9.750.300,00	2,44
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>28.999.306,40</b>	<b>7,25</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>28.999.306,40</b>	<b>7,25</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>402.400.324,31</b>	<b>100,60</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
Call on 3MO Libor Currency Future Juni 2018/99,625	LIF	GBP	Anzahl 150			EUR 0,0000	-11.292,71	0,00
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-11.292,71</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup></b>								
AUD			-700.000,00				9.432,47	0,00
CAD			-1.300.000,00				2.423,35	0,00
CHF			-4.900.000,00				20.753,76	0,01
NOK			-18.000.000,00				3.703,21	0,00
PLN			-3.106.610,00				4.118,65	0,00
SEK			-16.800.000,00				24.148,80	0,01
USD			-2.725.000,00				3.295,32	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup></b>								
AUD			700.000,00				-8.575,96	0,00
CHF			500.000,00				-6.187,27	0,00
GBP			1.500.000,00				23.073,68	0,01
JPY			217.000.000,00				8.970,87	0,00
NOK			10.000.000,00				-5.142,48	0,00
NZD			1.400.000,00				-5.834,15	0,00
USD			125.000,00				-5.096,92	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>69.083,33</b>	<b>0,03</b>
<b>Swaps</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsswaps</b>								
SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/2.2920% 11.12.2020	OTC <sup>1)</sup>	USD	75.000.000,00				301.999,27	0,08
SWAP 2.1760%/LIBOR (USD) 3 Monate 11.12.2019	OTC <sup>1)</sup>	USD	73.000.000,00				-271.940,88	-0,07
<b>Summe der Zinsswaps</b>							<b>30.058,39</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben <sup>4)</sup></b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	822.024,26				822.024,26	0,21
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	69.694,65				43.483,06	0,01

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	323,82				204,28	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	27.944,09				23.731,71	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	1.900.650,00				440.322,02	0,11
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.821,40				13,93	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	8.287,26				369,25	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	26.284,36				21.374,61	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	77.100,31				5.293,17	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.356.816,29</b>	<b>0,35</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>1.356.816,29</b>	<b>0,35</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Sonstige Forderungen	EUR	33.875.259,34				33.875.259,34	8,47
	Zinsansprüche	EUR	2.934.994,99				2.934.994,99	0,73
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>36.810.254,33</b>	<b>9,20</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
	DZ Bank AG	EUR	-1.818.317,81				-1.818.317,81	-0,45
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-1.818.317,81</b>	<b>-0,45</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-4.463.379,30				-4.463.379,30	-1,12
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-572.497,20				-572.497,20	-0,14
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-33.889.191,53				-33.889.191,53	-8,47
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-38.925.068,03</b>	<b>-9,73</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>399.911.858,10</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	109,81
Umlaufende Anteile	STK	3.641.910,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
IT0005256471	0,000 % Italien v.17(2019)	EUR	6.900.000	6.927.669,00		6.927.669,00
ES00000128A0	0,250 % Spanien v.16(2019)	EUR	15.000.000	15.075.750,00		15.075.750,00
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	EUR	2.500.000	2.580.250,00		2.580.250,00
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	EUR	10.000.000	10.248.500,00		10.248.500,00
IT0004992308	2,500 % Italien v.14(2019)	EUR	15.000.000	15.462.000,00		15.462.000,00
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	EUR	5.500.000	6.143.500,00		6.143.500,00
IT0004489610	4,250 % Italien v.09(2019)	EUR	12.500.000	13.307.125,00		13.307.125,00
PTOTECOEO029	4,800 % Portugal v.10(2020)	EUR	2.000.000	2.217.030,00		2.217.030,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>71.961.824,00</b>		<b>71.961.824,00</b>

- 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 sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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 29.03.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2018
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,602800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,876500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,453800 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Schekel	ILS	4,316500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,754000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,585200 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	22,443500 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,704100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,654000 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,212100 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,298700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,177500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,566000 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	312,100000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,229700 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### AUD

XS0876184390	4,750% SK Telecom Co. Ltd. EMTN v.13(2017)	AUD		0,00	580.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

#### CAD

XS0854584694	2,250% Coöperatieve Rabobank U.A. CD-Medium-Term Notes 2012(17)	CAD		0,00	2.000.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

#### CHF

CH0023970400	2,500% Italien v.06(2018)	CHF		0,00	1.000.000,00
--------------	---------------------------	-----	--	------	--------------

#### EUR

XS0878195584	2,000% Achmea Hypotheekbank NV EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1346816322	0,100% Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.16(2019)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1181873776	1,625% Bao-Trans Enterprises Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR		750.000,00	1.400.000,00
XS1352989484	0,079% BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0010834168	3,900% BPCE SA v.10(2018)	EUR		0,00	770.000,00
FR0012326809	0,250% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. Reg.S. v.14(2018)	EUR		0,00	3.800.000,00
ES0440609206	3,000% Caixabank S.A. Pfe. v.13(2018)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS0866278921	1,875% Carrefour S.A. EMTN v.12(2017)	EUR		0,00	700.000,00
DE000A124800	0,000% Daimler Canada Finance Inc. EMTN FRN v.15(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	7.500.000,00
XS1268552061	0,200% Dexia Crédit Local EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR		0,00	3.900.000,00
XS1021817355	2,875% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2018)	EUR		0,00	900.000,00
XS1220057043	0,569% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0906420574	6,625% Fiat Chrysler Finance Europe v.13(2018)	EUR		0,00	1.300.000,00
FR0011523257	1,000% Frankreich v.13(2018)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0011394345	1,000% Frankreich v.13(2018)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1366026596	0,650% Honeywell International Inc. v.16(2020)	EUR		0,00	900.000,00
XS0893201433	6,125% Italcementi Finance S.A. EMTN v.13(2018)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	EUR		0,00	14.500.000,00
IT0005106049	0,250% Italien v.15(2018)	EUR		0,00	15.000.000,00
IT0005281933	0,000% Italien v.17(2018)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE000LBW8VH0	4,800% Landesbank Baden-Württemberg FRN v.07(2017) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	6.500.000,00
XS134777531	0,170% Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS0327304001	4,850% Litauen v.07(2018)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1304487710	0,171% Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1315154721	0,172% Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0916242497	1,375% Nordea Bank AB v.13(2018)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS0909320714	0,551% Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.13(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.000.000,00
SI0002102794	4,375% Slowenien v.08(2019)	EUR		0,00	3.000.000,00
BE6282455565	0,490% Solvay S.A. Reg.S. FRN v. 15(2017) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1405767275	0,500% Verizon Communications Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	1.700.000,00
DE000A18V120	0,621% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.400.000,00
<b>GBP</b>					
XS0241946044	5,375% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.06(2018)	GBP		0,00	1.445.000,00
<b>MXN</b>					
MX0MGO0000F3	7,750% Mexiko v.07(2017)	MXN		0,00	25.000.000,00
MX0MGO0000T4	4,750% Mexiko v.13(2018)	MXN		0,00	80.000.000,00
<b>NOK</b>					
XS0743626052	4,500% BNP Paribas Fortis Funding EMTN v.12(2018)	NOK		0,00	3.620.000,00
XS0906452007	4,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.13(2018)	NOK		7.000.000,00	14.000.000,00
<b>NZD</b>					
DE000A1ZTAT3	4,375% BMW US Capital LLC EMTN v.14(2017)	NZD		0,00	2.500.000,00
<b>TRY</b>					
XS0884723148	7,500% Akbank T.A.S. v.13(2018)	TRY		0,00	2.500.000,00
<b>USD</b>					
XS1549579446	1,944% ABN AMRO Bank NV Reg.S. FRN v.17(2019) <sup>1)</sup>	USD		0,00	500.000,00
US25152RYD96	1,875% Dte. Bank AG (London Branch) v.15(2018)	USD		0,00	900.000,00
US44328MBU71	1,955% HSBC Bank Plc. 144A FRN v.13(2018) <sup>1)</sup>	USD		0,00	500.000,00
XS0927637495	4,750% Slowenien v.13(2018)	USD		0,00	1.500.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### AUD

AU3FN0025441	2,540% Credit Suisse AG (Sydney Branch) FRN v.14(2017) <sup>1)</sup>	AUD		0,00	3.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

#### EUR

XS1198095686	1,000% Eastern Creation Investment II Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR		1.500.000,00	2.300.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

#### USD

US14912L6P11	1,500% Caterpillar Financial Services Corporation v.16(2018)	USD		0,00	400.000,00
US30231GAU67	1,439% Exxon Mobil Corporation v.16(2018)	USD		0,00	500.000,00
USC98874AN76	2,700% Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12(2017)	USD		0,00	1.500.000,00
US89236TCR41	1,764% Toyota Motor Credit Corporation FRN v.15(2018) <sup>1)</sup>	USD		0,00	900.000,00

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ICE LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	27.901
Basiswert(e) LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	74.525

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	2.874
CAD	EUR	3.476
CHF	EUR	10.869

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GBP		EUR	7.869		
JPY		EUR	3.420		
MXN		EUR	2.418		
NOK		EUR	4.307		
NZD		EUR	2.249		
PLN		EUR	1.409		
SEK		EUR	1.651		
TRY		EUR	557		
USD		EUR	29.554		

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	4.859
CAD	EUR	3.518
CHF	EUR	15.594
GBP	EUR	7.855
ILS	EUR	931
JPY	EUR	2.554
MXN	EUR	2.334
NOK	EUR	3.567
NZD	EUR	2.758
PLN	EUR	2.702
SEK	EUR	1.645
USD	EUR	29.170

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Zins-Derivate

#### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	EUR	38
--	-----	----

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	EUR	22
--	-----	----

##### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	EUR	13
--	-----	----

## Credit Default Swaps

### Zinsswaps

Basiswert(e) LIBOR (GBP) 6 Monate/1.1730%, 0.7900%/LIBOR (GBP) 6 Monate	GBP	76.000
Basiswert(e) LIBOR (USD) 3 Monate/2.0045%	USD	15.000

## Wertpapier-Darlehen

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

### Unbefristet Basiswert(e)

0,000 % Italien v.17(2018)	EUR	5.017
0,000 % Spanien v.17(2018)	EUR	3.010

1) Variabler Zinssatz

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	109,81
Umlaufende Anteile	STK	3.641.910,00

### 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	71.961.824,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	17,99 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	25.710.500,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.583.669,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Merrill Lynch Intl., London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.307.125,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.360.530,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	71.961.824,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA- A+ A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR RUB	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	72.308,13	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	38.386.149,44	n.a.	n.a.
unbefristet	41.539.132,50	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	13.834,34	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	13.291,84	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
absolut	13.291,84	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
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**

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

18,59 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29.488.101,36
2. Name	Allianz SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.598.044,52
3. Name	BNP Paribas S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.325.919,44
4. Name	Portugal, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.964.798,35
5. Name	Koninklijke Philips N.V.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.584.501,39
6. Name	Carrefour S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.130.383,85
7. Name	Bayer AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.932.157,96
8. Name	ENEL S.p.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	993.800,00
9. Name	Sberbank of Russia PJSC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	968.079,97
10. Name	Unilever N.V.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	500.671,05

**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	79.997.590,07

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

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

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

Frankfurt am Main, 3. April 2018

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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## 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

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniKapital im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Nur Vertriebsstelle:  
Union Investment Luxembourg S.A.  
308 route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien  
Sitz: Wien

## **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 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2018,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)