



# **Auflösungsbericht zum 31. März 2020** **SÜDWESTBANK-Interrent-UNION**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des SÜDWESTBANK-Interrent- UNION zum 31.03.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	22
Vorteile Wiederanlage	23
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	24

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Zum Jahreswechsel flammte im Irak der bewaffnete Konflikt zwischen den USA und Iran wieder auf, was zunächst eine Flucht in Qualität auslöste. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten.

Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein.

In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

#### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der SÜDWESTBANK-Interrent-UNION war ein international ausgerichteter Rentenfonds, der zu mindestens 51 Prozent des Wertes des Sondervermögens in verzinsliche Wertpapiere investierte. Der Erwerb von Aktien, auch aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten, war nicht zulässig. Bis zu 49 Prozent des Wertes des Sondervermögens durften in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem war der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Zuletzt wurde das Fondsvermögen vorzugsweise in auf Euro lautende Anleihen investiert, die von Unternehmen, Regierung oder anderen Stellen ausgegeben wurden. Daneben konnten internationale auf Fremdwährung lautende Anleihen jederzeit beigemischt werden. Ziel der Anlagepolitik war es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Der SÜDWESTBANK-Interrent-UNION wurde zum 31. März 2020 aufgelöst.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der SÜDWESTBANK-Interrent-UNION investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Rentenanlagen. Der Anteil lag bis kurz vor Auflösung bei 91 Prozent. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Am Ende des Berichtszeitraums wurden diese Engagements zugunsten von Liquiditätspositionen vollständig reduziert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen im Berichtszeitraum schwerpunktmäßig in den Euroländern investiert. Ebenfalls waren unter anderem Positionen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Nordamerika sowie in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone im Bestand. Kurz vor Auflösung wurden die Rentenanlagen vollständig in den Euroländern investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt im Verlauf des Berichtszeitraums auf Staats- und staatsnahen Anleihen. Weitere Anlagen unter anderem in Unternehmensanleihen (Corporates) und gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab. Kurz vor Auflösung wurden die Rentenmittel vollständig in Staatsanleihen gehalten.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag kurz vor Auflösung auf der Bonitätsstufe AA. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag kurz vor Auflösung bei drei Jahren und zehn Monaten.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im SÜDWESTBANK-Interrent-UNION bestanden Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) eingegangen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung französischer, US-amerikanischer, spanischer und italienischer Staatsanleihen. Die größten Verluste wurden aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der SÜDWESTBANK-Interrent-UNION erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,52 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	13.106.249,03	100,00
Summe	13.106.249,03	100,00
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	13.106.249,03	100,00

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

# SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129  
ISIN DE0008491291

Auflösungsbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		44.651.975,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-322.445,20
2. Mittelzufluss (netto)		-32.605.931,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	179.286,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-32.785.217,91	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.382.977,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-327,12
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.874.607,10	
Davon nicht realisierte Verluste	646.950,42	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.106.249,03</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.010,62
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	251.323,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.213,75
<b>Summe der Erträge</b>	<b>259.120,84</b>

<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	262,40
2. Verwaltungsvergütung	107.094,46
3. Sonstige Aufwendungen	28.783,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>136.140,56</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag 122.980,28**

<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.209.259,89
2. Realisierte Verluste	-1.104.910,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.104.349,28</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 1.227.329,56**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.874.607,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	646.950,42

**VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres -1.227.656,68**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres -327,12**

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.926.550,08	6,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.227.329,56	3,98
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Ausgekehrtes Ergebnis im Rahmen der Auflösung	3.153.879,64	10,22

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	60.512.727,11	42,31
31.03.2018	55.317.328,08	41,35
31.03.2019	44.651.975,61	41,80
31.03.2020	13.106.249,03	42,45

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
42,45	-3,52	2,52	4,33	32,85

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

## Stammdaten des Fonds

SÜDWESTBANK-Interrent-UNION	
Auflegungsdatum	17.09.1990
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	37,23
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	308.742
Anteilwert (in Fondswährung)	42,45
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

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

### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

#### Bankguthaben

##### EUR-Bankguthaben bei:

Südwestbank AG, Stuttgart	EUR	13.106.249,03					13.106.249,03	100,00
---------------------------	-----	---------------	--	--	--	--	---------------	--------

##### Summe der Bankguthaben

13.106.249,03 100,00

##### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

13.106.249,03 100,00

##### Fondsvermögen

13.106.249,03 100,00

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

Anteilwert	EUR	42,45
Umlaufende Anteile	STK	308.742,000

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueinordnung 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 Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013431137	0,250% Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR		300.000,00	300.000,00



# SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129  
ISIN DE0008491291

Auflösungsbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000A2DAHNG	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR		0,00	300.000,00
XS1503160225	3,875% Argentinien Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	200.000,00
XS2023873149	1,450% Aroundtown SA Reg.S. 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- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG Reg.S. v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS0525912449	6,000% Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. v.10(2021)	EUR		0,00	150.000,00
BE0002620012	0,375% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	EUR		0,00	300.000,00
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR		0,00	500.000,00
BE0000291972	5,500% Belgien v.97(2028)	EUR		0,00	300.000,00
XS1980828724	0,125% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1851277969	0,900% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013455540	0,000% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013448776	0,050% Bpifrance Financement S.A. Reg.S. v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE000A2TR6G5	0,300% Brandenburg Reg.S. v.19(2049)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	300.000,00
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	EUR		100.000,00	800.000,00
DE0001102382	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR		650.000,00	650.000,00
DE0001141802	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR		2.450.000,00	2.650.000,00
FR0013342664	0,310% Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.18(2022) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	200.000,00
XS1991190361	0,000% Ceske Drahy AS Reg.S. 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
XS2063232727	0,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2056572154	0,375% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2023)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
DE000CZ40L53	0,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR		0,00	200.000,00
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013414091	1,625% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013421369	0,000% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	200.000,00
XS2071622216	0,750% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2046595836	0,000% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025) <sup>1)</sup>	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1382792197	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		100.000,00	400.000,00
XS1979262448	0,250% DNB Bank ASA Reg.S. v.19(2024)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000DL19U56	2,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	500.000,00
DE000SCB0005	0,875% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A2TSDV6	0,050% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	100.000,00
FR0013449998	1,625% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079) <sup>1)</sup>	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1811024543	1,659% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2000538343	0,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1978552237	0,100% European Investment Bank (EIB) 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
XS1979447064	0,375% Finnvera Plc. Reg.S. v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1843434108	0,000% Fiserv Inc. v.19(2030)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0010371401	4,000% Frankreich Reg.S. v.05(2038)	EUR		500.000,00	1.200.000,00
FR0010466938	4,250% Frankreich Reg.S. v.06(2023)	EUR		100.000,00	2.400.000,00
FR0013341682	0,750% Frankreich Reg.S. v.17(2028)	EUR		400.000,00	1.650.000,00
FR0013313582	1,250% Frankreich Reg.S. v.17(2034)	EUR		500.000,00	1.500.000,00
FR0013344751	0,000% Frankreich Reg.S. v.18(2024)	EUR		2.700.000,00	3.100.000,00
FR0013422227	1,625% Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1811181566	2,500% Grand City Properties S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	100.000,00
GR0114030555	3,500% Griechenland Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	900.000,00
GR0118019679	1,875% Griechenland Reg.S. v.19(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	400.000,00

# SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129  
ISIN DE0008491291

Auflösungsbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000A168502	1,450% Hamburg Reg.S. v.18(2038)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A1RQC93	0,625% Hessen Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A1RQDK9	0,000% Hessen Reg.S. 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 NV Reg.S. v.19(2022)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1979491559	0,200% Instituto de Credito Oficial Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		100.000,00	100.000,00
IE00BV8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR		100.000,00	270.000,00
IE00BDHDP444	0,900% Irland Reg.S. v.18(2028)	EUR		140.000,00	340.000,00
XS2015295814	0,100% Island Reg.S. v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2032727310	0,000% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR		100.000,00	100.000,00
IT0005345183	2,500% Italien Reg.S. v.18(2025)	EUR		1.100.000,00	4.550.000,00
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	EUR		0,00	400.000,00
IT0005325946	0,950% Italien v.18(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2050543839	1,375% ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2045886434	0,000% KommuneKredit Reg.S. v.19(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2001175657	0,500% Koninklijke Phillips NV Reg.S. 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 EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013433596	0,250% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR		0,00	200.000,00
XS1501554874	0,375% Lettland Reg.S. v.16(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1953056253	1,875% Lettland Reg.S. v.19(2049)	EUR		400.000,00	400.000,00
ES0224244071	1,625% Mapfre S.A. Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS1087984164	3,975% Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	EUR		200.000,00	900.000,00
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1771723167	1,625% McKesson Corporation v.18(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2055089960	0,000% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2022)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013425147	1,250% MMS USA Financing Inc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE000MHB17J8	0,500% Münchener Hypothekbank eG EMTN Pfe. v.16(2026)	EUR		0,00	400.000,00
NL0013552060	0,500% Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	EUR		300.000,00	300.000,00
NL0000102234	4,000% Niederlande Reg.S. v.05(2037)	EUR		200.000,00	200.000,00
NL0010733424	2,000% Niederlande Reg.S. v.14(2024)	EUR		1.401.000,00	1.401.000,00
NL0012818504	0,750% Niederlande Reg.S. v.18(2028)	EUR		200.000,00	900.000,00
DE000NRWOK52	1,500% Nordrhein-Westfalen EMTN v.18(2040)	EUR		0,00	500.000,00
AT0000A185T1	1,650% Österreich Reg.S. v.14(2024)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
AT0000A1ZGE4	0,750% Österreich Reg.S. v.18(2028)	EUR		100.000,00	300.000,00
XS2035473748	0,125% Philip Morris International Inc. v.19(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
PTOTEXO0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR		300.000,00	900.000,00
PTOTEXO0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	950.000,00
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013428414	1,250% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2014288315	0,050% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		200.000,00	800.000,00
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR		550.000,00	550.000,00
XS1843437036	2,200% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN 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 Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. 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 Reg.S. v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
SI0002103487	1,500% Slowenien Reg.S. v.15(2035)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013448859	0,875% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013434321	0,125% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
ES00000122E5	4,650% Spanien Reg.S. v.10(2025)	EUR		2.300.000,00	3.000.000,00
ES00000124C5	5,150% Spanien Reg.S. v.13(2028)	EUR		0,00	500.000,00
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR		1.200.000,00	1.550.000,00
ES00000127Z9	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
ES0000012B39	1,400% Spanien Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	200.000,00
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR		0,00	300.000,00
ES0000012E51	1,450% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR		700.000,00	700.000,00

# SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129  
ISIN DE0008491291

Auflösungsbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES0000012A97	0,450% Spanien v.17(2022)	EUR		2.010.000,00	2.010.000,00
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027) <sup>1)</sup>	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR		100.000,00	400.000,00
FR0013452620	0,000% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1961772560	1,788% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	100.000,00
XS0826189028	3,000% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.12(2027)	EUR		100.000,00	250.000,00
XS2043678841	0,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		150.000,00	150.000,00
XS1980044728	0,000% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2028803984	0,100% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2004381674	0,000% Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1195201931	2,250% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	300.000,00
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. 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
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR		300.000,00	600.000,00
FR0013456621	0,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013431715	1,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. 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 EMTN Reg.S. 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
XS1956050923	2,750% Zypern EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR		0,00	300.000,00
XS1989383788	2,750% Zypern EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR		100.000,00	100.000,00
<b>GBP</b>					
FR0011700293	5,875% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	GBP		0,00	200.000,00
GB0004893086	4,250% Großbritannien Reg.S. v.00(2032)	GBP		0,00	175.000,00
GB00B84Z9V04	3,250% Großbritannien Reg.S. v.12(2044)	GBP		100.000,00	350.000,00
GB00BDRHNP05	1,250% Großbritannien Reg.S. v.17(2027)	GBP		100.000,00	350.000,00
<b>KZT</b>					
XS1814831563	8,950% CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	KZT		0,00	50.000.000,00
<b>TRY</b>					
TRT110827T16	10,500% Türkei v.17(2027)	TRY		2.000.000,00	2.000.000,00
<b>USD</b>					
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
USP2195VAR61	0,000% Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2030)	USD		200.000,00	200.000,00
XS2026710553	3,875% DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD		200.000,00	200.000,00
US279158AC30	5,875% Ecopetrol S.A. v.13(2023)	USD		200.000,00	300.000,00
XS2052469165	3,875% Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD		200.000,00	200.000,00
XS2035248116	3,037% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2023) <sup>1)</sup>	USD		400.000,00	400.000,00
XS1951084471	5,150% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.	USD		0,00	200.000,00
US456837AP87	3,550% ING Groep NV v.19(2024)	USD		200.000,00	200.000,00
XS1981202861	0,000% JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2024)	USD		300.000,00	300.000,00
XS0864259717	5,500% Marokko Reg.S. v.12(2042)	USD		300.000,00	300.000,00
XS1117537172	3,125% National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	USD		0,00	300.000,00
US77586TAA43	6,750% Rumänien Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	600.000,00
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD		300.000,00	300.000,00
US900123CK49	4,875% Türkei v.16(2026)	USD		0,00	1.100.000,00
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) <sup>1)</sup>	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
US912810RQ31	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2046)	USD		850.000,00	1.250.000,00
US912828T35	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD		300.000,00	2.320.000,00
US9128286543	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD		1.220.000,00	1.220.000,00
US912810FF04	5,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD		500.000,00	1.965.000,00

# SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129  
ISIN DE0008491291

Auflösungsbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

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

## 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
--------------	---------------------------	-----	--	------------	------------

#### EUR

BE6295011025	1,000% Brussels Airport Company SA/NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS2068969067	0,250% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR		500.000,00	1.900.000,00
IT0005358806	3,350% Italien Reg.S. v.18(2035)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2024)	EUR		200.000,00	400.000,00
XS2027364244	0,750% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2066392452	0,632% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1224976826	1,435% Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.15(2020)	EUR		300.000,00	400.000,00
XS1985806600	0,000% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00

#### USD

USN1453LAB47	2,400% BMW Finance NV Reg.S. v.19(2024)	USD		400.000,00	400.000,00
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) <sup>1)</sup>	USD		0,00	400.000,00
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	USD		400.000,00	400.000,00
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	USD		300.000,00	300.000,00

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

US05578BAN64	2,700% BPCE S.A. Reg.S. v.19(2029)	USD		300.000,00	300.000,00
--------------	------------------------------------	-----	--	------------	------------

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	189
Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	1.514
Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	772
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	10.254

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	1.532
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	134.942
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	2.973
Basiswert(e) Großbritannien v.10(2026)	GBP	1.558
Basiswert(e) Japan v.14(2024)	JPY	138.705
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	218.047
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2041)	USD	880

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

CAD	EUR	67
CHF	EUR	5.379

# SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129  
ISIN DE0008491291

Auflösungsbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GBP		EUR	1.400		
HUF		EUR	311		
JPY		EUR	1.334		
NOK		EUR	2.681		
NZD		EUR	298		
SEK		EUR	282		
TRY		EUR	524		
USD		EUR	15.059		

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Kauf von Devisen auf Termin

CAD	EUR	66
CHF	EUR	7.088
GBP	EUR	1.454
HUF	EUR	310
JPY	EUR	811
NOK	EUR	1.492
NZD	EUR	295
SEK	EUR	287
TRY	EUR	531
USD	EUR	17.933

## Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

### Kauf / Verkauf

AUD / NZD	NZD	1.600
AUD / USD	USD	448
CAD / USD	USD	749
GBP / USD	USD	318
JPY / USD	USD	1.150
MXN / USD	USD	252
NOK / SEK	SEK	3.164
NOK / USD	USD	837
NZD / AUD	AUD	1.522
NZD / USD	USD	1.863
SEK / NOK	NOK	3.000
THB / USD	USD	325
USD / AUD	AUD	650
USD / CAD	CAD	1.000
USD / GBP	GBP	550
USD / JPY	JPY	90.000
USD / MXN	MXN	5.000
USD / NOK	NOK	4.900
USD / NZD	NZD	2.800
USD / THB	THB	10.000
USD / ZAR	ZAR	8.500
ZAR / USD	USD	579

## Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

### Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	2.306
COP / USD	COP	1.576.000
KRW / USD	KRW	2.765.376
USD / BRL	BRL	2.344
USD / COP	USD	500
USD / KRW	KRW	2.306.177

# SÜDWESTBANK-Interrent-UNION

WKN 849129  
ISIN DE0008491291

Auflösungsbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

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

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Zins-Derivate

#### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029), Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	EUR	29
---	-----	----

#### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	44
--	-----	----

#### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	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

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.898.206.520,70 Euro.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte  
n.a.

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 0,00**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,00 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 1,54 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,11 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde  
- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode  
164,60 %

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

80% ML EMU Large Cap Investment Grade Index / 20% ML Global Government Bond Index ex Japan

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte  
n.a.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:  
n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>42,45</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>308.742,000</b>
<b>Auszahlung an die Anleger während des Berichtszeitraumes</b>		
<b>Auszahlung im Rahmen der Auflösung</b>	<b>EUR</b>	<b>-13.106.097,90</b>
<b>Mittelzufluss (netto)</b>	<b>EUR</b>	<b>-32.605.931,80</b>

### 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote 1,39 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes** 0,00 %

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-13.386,84</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-111,70 %
Davon für die Verwahrstelle		73,69 %
Davon für Dritte		138,00 %

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**  
n.a.

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-28.158,77</b>
Rechtskosten	EUR	-14.771,93
Pauschalgebühr	EUR	-13.386,84

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):** EUR 186.500,74

### Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html> ergänzt werden. Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.



## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell". Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>64.400.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>3)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>22.000.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	17.700.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		255

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2019 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
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.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	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)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
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.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			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 <sup>3)</sup>

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.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Auflösungsbericht des Sondervermögens SÜDWESTBANK-Interrent-UNION - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Auflösungsbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Auflösungsberichts in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Auflösungsberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Auflösungsbericht zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Auflösungsbericht zum 1. April 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Auflösungsbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Auflösungsbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Auflösungsberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Auflösungsbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Auflösungsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Auflösungsberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Auflösungsbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Auflösungsbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 Satz 1 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Auflösungsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Auflösungsbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Auflösungsberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Auflösungsberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Auflösungsberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Auflösungsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Auflösungsbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2020

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

## **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

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

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

## **Geschäftsführer**

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Klaus Riester

## **Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer**

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

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

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

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)