



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## **UniRenta**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniRenta zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 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 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 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 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

### Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

### **Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen**

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalgeld 2,7 Prozent.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniRenta ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus verzinslichen Wertpapieren bestehen muss. Der Erwerb von Aktien ist nur vorübergehend aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus verzinslichen Wertpapieren zulässig. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Derzeit wird das Fondsvermögen an den weltweiten Rentenmärkten internationaler Währung angelegt. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagesegmente. Im Fonds gehaltene Anleihen wurden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Währungsabsicherungen sind möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRenta investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 88 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 3 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 43 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 36 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum, im globalen Raum und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 92 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in Rentenfonds, Unternehmensanleihen (Corporates) sowie in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 54 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 38 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren und sechs Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,82 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniRenta bestanden Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung deutscher und US-amerikanischer Staatsanleihen sowie aus derivativen Geschäften. 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 UniRenta erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 14,62 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>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	164.572.259,80	28,22
Deutschland	52.488.118,92	9,00
Italien	41.084.127,00	7,04
Frankreich	37.767.910,00	6,48
Großbritannien	34.057.704,91	5,84
Spanien	32.517.205,00	5,58
Kanada	28.839.680,99	4,94
Portugal	19.444.865,00	3,33
Supranationale Institutionen	12.947.892,21	2,22
Belgien	11.995.702,50	2,06
Japan	9.661.016,23	1,66
Australien	9.221.612,72	1,58
Niederlande	8.802.272,00	1,51
Kasachstan	8.771.180,00	1,50
Schweden	6.741.892,81	1,16
Vereinigte Arabische Emirate	5.023.621,68	0,86
Polen	4.930.648,56	0,85
Österreich	3.615.960,00	0,62
Dänemark	2.973.480,00	0,51
Sonstige <sup>2)</sup>	17.214.181,34	2,95
<b>Summe</b>	<b>512.671.331,67</b>	<b>87,91</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>17.586.490,00</b>	<b>3,02</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>7.402.316,70</b>	<b>1,27</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>38.977.693,04</b>	<b>6,68</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7.096.611,16</b>	<b>1,22</b>
<b>Summe</b>	<b>583.734.442,57</b>	<b>100,10</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-501.197,72</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>583.233.244,85</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 0,47 %.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		555.248.910,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-9.988.742,36
2. Mittelzufluss (netto)		-37.432.280,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	43.191.788,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-80.624.069,22	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-108.511,26
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		75.513.869,12
Davon nicht realisierte Gewinne	30.032.813,55	
Davon nicht realisierte Verluste	29.451.948,41	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>583.233.244,85</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	399.920,33
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.923.998,22
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	39.252,96
4. Erträge aus Investmentanteilen	567.816,32
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	418.191,74
6. Sonstige Erträge	4.485.622,67
<b>Summe der Erträge</b>	<b>12.834.802,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	58,23
2. Verwaltungsvergütung	4.768.167,37
3. Sonstige Aufwendungen	824.381,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>5.592.607,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>7.242.195,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	88.237.661,36
2. Realisierte Verluste	-79.450.749,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>8.786.912,06</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>16.029.107,16</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	30.032.813,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	29.451.948,41
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>59.484.761,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>75.513.869,12</b>

## 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	31.035.938,55	1,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.029.107,16	0,57
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	91.733,31	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	39.703.633,10	1,42
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>7.269.679,30</b>	<b>0,26</b>
1. Endausschüttung	7.269.679,30	0,26
a) Barausschüttung	7.269.679,30	0,26

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	681.449.583,19	22,07
30.09.2017	546.299.830,31	19,42
30.09.2018	555.248.910,03	18,53
30.09.2019	583.233.244,85	20,86

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
20,86	7,87	14,62	1,05	47,93	

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

UniRenta	
Auflegungsdatum	30.12.1968
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	24,82
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	27.960.305
Anteilwert (in Fondswährung)	20,86
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

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

### Borsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### AUD

AU3TB0000192	3,750% Australien S.144 v.14(2037)	AUD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	137,1030	848.462,16	0,15
AU000XCLWAM0	2,750% Australien v.14(2035)	AUD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	121,4067	1.502.651,15	0,26
AU0000XQLQX4	4,250% Queensland Treasury Corporation S. 23 v. 12(2023)	AUD	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00	%	111,9330	3.463.487,84	0,59
								<b>5.814.601,15</b>	<b>1,00</b>

#### CAD

CA135087H805	1,750% Kanada v.18(2020)	CAD	5.000.000,00	3.000.000,00	2.000.000,00	%	100,0090	3.465.075,19	0,59
								<b>3.465.075,19</b>	<b>0,59</b>

#### EUR

XS2051361264	0,250% AT & T Inc. v.19(2026)	EUR	1.500.000,00	2.200.000,00	700.000,00	%	98,9440	1.484.160,00	0,25
BE0000335449	1,000% Belgien Reg.S. v.15(2031) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	113,1490	2.262.980,00	0,39
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	1.000.000,00	4.500.000,00	3.500.000,00	%	129,7460	1.297.460,00	0,22
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	109,4290	5.471.450,00	0,94
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR	750.000,00	750.000,00	0,00	%	132,7150	995.362,50	0,17
BE0000336454	1,900% Belgien S.76 v.15(2038)	EUR	1.500.000,00	6.250.000,00	4.750.000,00	%	131,2300	1.968.450,00	0,34
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	4.700.000,00	700.000,00	%	98,0370	3.921.480,00	0,67
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034)	EUR	12.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	179,5840	22.448.000,00	3,85
DE0001135143	6,250% Bundesrepublik Deutschland v.00(2030)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	172,7900	2.591.850,00	0,44
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland v.10(2042) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	500.000,00	0,00	%	181,5210	3.630.420,00	0,62
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	172,1960	1.721.960,00	0,30
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2027) <sup>2)</sup>	EUR	5.000.000,00	7.500.000,00	2.500.000,00	%	107,3940	5.369.700,00	0,92
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2048) <sup>4)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	139,6390	1.396.390,00	0,24
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland v.19(2029)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	108,2670	5.413.350,00	0,93
FR0013234333	1,750% Frankreich Green Bond Reg.S. v.17(2039)	EUR	3.500.000,00	5.000.000,00	1.500.000,00	%	129,7130	4.539.955,00	0,78
FR0013154044	1,250% Frankreich Reg.S. v.15(2036) <sup>2) 4)</sup>	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	118,8140	5.346.630,00	0,92
FR0013404969	1,500% Frankreich Reg.S. v.19(2050)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	126,5680	2.531.360,00	0,43
FR0010371401	4,000% Frankreich v.06(2038) <sup>4)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	500.000,00	%	172,3440	4.308.600,00	0,74
FR0010773192	4,500% Frankreich v.09(2041)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	189,7640	1.897.640,00	0,33
FR0011317783	2,750% Frankreich v.12(2027) <sup>4)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	126,2200	631.100,00	0,11
FR0013131877	0,500% Frankreich v.15(2026) <sup>2)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7480	5.337.400,00	0,92
FR0013341682	0,750% Frankreich v.17(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	109,9140	2.747.850,00	0,47
FR0013313582	1,250% Frankreich v.18(2034)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	118,2890	6.505.895,00	1,12
IE00BH35Q895	1,100% Irland v.19(2029)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	110,5160	2.762.900,00	0,47
IT0005273013	3,450% Italien Reg.S. v.17(2048)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	135,9410	1.359.410,00	0,23
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.19(2049)	EUR	900.000,00	1.000.000,00	100.000,00	%	144,2880	1.298.592,00	0,22
IT0003256820	5,750% Italien v.02(2033)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	155,6160	1.556.160,00	0,27
IT0004532559	5,000% Italien v.09(2040)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	157,5950	1.575.950,00	0,27



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024) <sup>2)</sup>	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	8.000.000,00	%	118,9980	3.569.940,00	0,61
IT0005090318	1,500% Italien v.15(2025) <sup>2)</sup>	EUR	4.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	%	106,5130	4.260.520,00	0,73
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027) <sup>2)</sup>	EUR	5.000.000,00	7.500.000,00	5.000.000,00	%	111,0740	5.553.700,00	0,95
IT0005240830	2,200% Italien v.17(2027) <sup>2)</sup>	EUR	3.000.000,00	500.000,00	1.000.000,00	%	112,0800	3.362.400,00	0,58
IT0005323032	2,000% Italien v.18(2028) <sup>2)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	110,9980	4.439.920,00	0,76
IT0005367492	1,750% Italien v.19(2024)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	107,2440	1.072.440,00	0,18
IT0001174611	6,500% Italien v.97(2027) <sup>2)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	146,2480	7.312.400,00	1,25
NL0010721999	2,750% Niederlande v.14(2047)	EUR	1.000.000,00	1.250.000,00	1.250.000,00	%	178,4020	1.784.020,00	0,31
NL0011220108	0,250% Niederlande v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	105,2800	2.632.000,00	0,45
NL0012818504	0,750% Niederlande v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	111,1480	2.778.700,00	0,48
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit AS EMTN v.19(2024)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,1160	2.973.480,00	0,51
AT0000A1K9F1	1,500% Österreich Reg.S. v.16(2047)	EUR	1.500.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	%	133,2100	1.998.150,00	0,34
AT0000A269M8	0,500% Österreich v.19(2029)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	107,8540	1.617.810,00	0,28
PTOTEUOE0019	4,125% Portugal Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	11.500.000,00	10.500.000,00	%	130,9900	1.309.900,00	0,22
PTOTEXOE0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.500.000,00	22.000.000,00	20.500.000,00	%	117,2000	1.758.000,00	0,30
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	EUR	12.500.000,00	28.000.000,00	15.500.000,00	%	126,0660	15.758.250,00	2,70
PTOTEWOE0017	2,250% Portugal v.18(2034)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	123,7430	618.715,00	0,11
XS2049616464	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij N.V. EMTN v.19(2021)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	100,4720	1.607.552,00	0,28
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	113,6890	11.368.900,00	1,95
ES00000127G9	2,150% Spanien v.15(2025)	EUR	5.000.000,00	8.000.000,00	8.000.000,00	%	113,2280	5.661.400,00	0,97
ES0000012B62	0,350% Spanien v.18(2023)	EUR	1.500.000,00	3.500.000,00	17.000.000,00	%	102,7430	1.541.145,00	0,26
ES0000012B88	1,400% Spanien v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	7.500.000,00	5.000.000,00	%	110,5400	2.763.500,00	0,47
ES0000012B47	2,700% Spanien v.18(2048)	EUR	2.500.000,00	21.500.000,00	20.000.000,00	%	141,3030	3.532.575,00	0,61
ES0000012E51	1,450% Spanien v.19(2029)	EUR	1.500.000,00	5.500.000,00	4.000.000,00	%	112,6490	1.689.735,00	0,29
ES0000012E69	1,850% Spanien v.19(2035)	EUR	5.000.000,00	8.700.000,00	3.700.000,00	%	119,1990	5.959.950,00	1,02
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	EUR	2.000.000,00	3.000.000,00	1.000.000,00	%	101,0920	2.021.840,00	0,35
								<b>201.319.396,50</b>	<b>34,52</b>
<b>GBP</b>									
GB0004893086	4,250% Großbritannien v.00(2032)	GBP	5.000.000,00	500.000,00	0,00	%	144,3380	8.159.299,04	1,40
GB00B8429V04	3,250% Großbritannien v.12(2044)	GBP	5.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	149,2540	8.437.196,16	1,45
GB00BHBFFH458	2,750% Großbritannien v.14(2024)	GBP	1.500.000,00	0,00	0,00	%	112,1400	1.901.752,40	0,33
GB00BY5F581	1,500% Großbritannien v.15(2021)	GBP	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	101,3570	4.583.697,00	0,79
GB00BYMZK75	2,500% Großbritannien v.15(2065)	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	%	161,4130	5.474.720,18	0,94
GB00BYZW3G56	1,500% Großbritannien v.16(2026)	GBP	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	108,3390	3.674.584,51	0,63
GB00B7Z53659	2,250% Grossbritannien v.13(2023)	GBP	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	107,7000	1.826.455,62	0,31
								<b>34.057.704,91</b>	<b>5,85</b>
<b>JPY</b>									
XS0307424274	2,350% Asian Development Bank (ADB) v.07(2027)	JPY	1.250.000.000,00	0,00	0,00	%	122,0170	12.947.892,21	2,22
XS0171578502	1,050% Development Bank of Japan v.03(2023)	JPY	250.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0665	2.229.836,36	0,38
XS0257403278	2,300% Development Bank of Japan v.06(2026)	JPY	750.000.000,00	0,00	0,00	%	116,7153	7.431.179,87	1,27
US500769BN36	2,050% Kreditanstalt f. Wiederaufbau v.06(2026)	JPY	1.000.000.000,00	0,00	0,00	%	116,8120	9.916.448,92	1,70
								<b>32.525.357,36</b>	<b>5,57</b>
<b>MXN</b>									
MX95PE1X00J5	7,470% Petroleos Mexicanos v.14(2026)	MXN	30.000.000,00	0,00	0,00	%	82,7260	1.153.200,62	0,20
								<b>1.153.200,62</b>	<b>0,20</b>
<b>SEK</b>									
SE0009496367	0,750% SCHWEDEN S.1060 v.16(2028)	SEK	20.000.000,00	0,00	0,00	%	109,7810	2.048.516,06	0,35
								<b>2.048.516,06</b>	<b>0,35</b>
<b>USD</b>									
XS1634369067	6,875% BELARUS Reg.S. v.17(2023)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	106,7130	1.957.857,08	0,34
XS2035248116	3,037% First Abu Dhabi Bank PJSC FRN v.19(2023) <sup>3)</sup>	USD	500.000,00	4.000.000,00	3.500.000,00	%	99,9400	458.398,31	0,08
XS1816199373	5,800% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi AS Reg.S. v.19(2022)	USD	1.000.000,00	5.900.000,00	4.900.000,00	%	102,1760	937.308,50	0,16
US135087H643	2,000% Kanada v.17(2022)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,8450	4.625.493,07	0,79
US135087J706	2,625% Kanada v.19(2022)	USD	12.500.000,00	12.500.000,00	0,00	%	102,2290	11.722.433,72	2,01
XS0638326263	5,250% Lettland v.11(2021)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	105,1010	1.928.281,81	0,33
XS1981786327	3,250% Minera y Metalurgica del Boleo S.A. de C.V. v.19(2024)	USD	500.000,00	1.100.000,00	600.000,00	%	102,3060	469.250,53	0,08

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US857524AB80	5,000% Polen v.11(2022)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	107,4980	4.930.648,56	0,85	
US836205AL88	5,875% Republic of South Africa v.07(2022)	USD	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	107,0000	981.561,32	0,17	
US77586TAA43	6,750% Rumänien v.12(2022)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	109,8750	2.015.870,10	0,35	
XS1748232862	2,375% Schweden Reg.S v.18(2023)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	102,3250	4.693.376,75	0,80	
US912810FT08	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036) <sup>2)</sup>	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	137,9609	3.163.951,43	0,54	
US912810QU51	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042) <sup>2)</sup>	USD	15.000.000,00	4.000.000,00	700.000,00	%	119,3281	16.419.795,20	2,82	
US912828A834	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020) <sup>2)</sup>	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6992	9.237.612,97	1,58	
US912828VS66	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023) <sup>2)</sup>	USD	30.000.000,00	0,00	146.000,00	%	103,5078	28.485.775,53	4,88	
US912810RE01	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	15.000.000,00	0,00	0,00	%	129,3828	17.803.340,93	3,05	
US912810RH32	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044) <sup>2)</sup>	USD	5.500.000,00	0,00	0,00	%	119,9844	6.053.702,07	1,04	
US912828H524	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020) <sup>2)</sup>	USD	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	99,7656	13.727.955,00	2,35	
US912810RN00	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045) <sup>2)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	115,3516	2.116.348,28	0,36	
US912828Y792	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025) <sup>2)</sup>	USD	40.000.000,00	32.500.000,00	0,00	%	107,1094	39.302.586,92	6,74	
US9128286L99	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026) <sup>2)</sup>	USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	103,9453	9.535.392,44	1,63	
US912810SH23	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	116,8359	1.607.686,52	0,28	
US912810FE39	5,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028) <sup>2)</sup>	USD	10.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	131,6875	12.080.313,73	2,07	
								<b>194.254.940,77</b>	<b>33,30</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>474.638.792,56</b>	<b>81,38</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>474.638.792,56</b>	<b>81,38</b>	

## Summe verzinsliche Wertpapiere

## Summe börsengehandelte Wertpapiere

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	6.800.000,00	6.800.000,00	0,00	%	99,7600	6.783.680,00	1,16
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	2.000.000,00	3.000.000,00	1.000.000,00	%	99,3750	1.987.500,00	0,34
RU000A0ZZVE6	2,875% Russland Reg.S. v.18(2025)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	111,9600	335.880,00	0,06
								<b>9.107.060,00</b>	<b>1,56</b>

#### USD

XS2057865896	2,125% Abu Dhabi Reg.S. v.19(2024)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	99,5310	4.565.223,37	0,78
								<b>4.565.223,37</b>	<b>0,78</b>

## Summe verzinsliche Wertpapiere

**13.672.283,37**  
**2,34**  
**13.672.283,37**  
**2,34**

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### AUD

AU3TB0000184	2,750% Australien S.143 v.14(2019)	AUD	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	100,0980	3.407.011,57	0,58
								<b>3.407.011,57</b>	<b>0,58</b>

#### EUR

IT0005358806	3,350% Italien EMTN v.19(2035)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	127,1710	5.722.695,00	0,98
								<b>5.722.695,00</b>	<b>0,98</b>

#### USD

USP09646AH62	2,250% Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,9390	1.375.181,18	0,24
USU1109MAA46	3,125% Broadcom Inc. Reg.S. v.19(2021)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	101,0040	1.297.180,08	0,22
US168863AV04	3,875% Chile v.10(2020)	USD	1.500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,5960	1.397.981,84	0,24
US195325BN40	4,375% Kolumbien v.11(2021)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	103,5000	1.898.908,36	0,33
US748149AF82	2,750% Quebec, Provinz v.11(2021)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	101,8130	7.004.839,01	1,20
US912828YD60	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026) <sup>2)</sup>	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	98,3906	2.256.458,70	0,39
								<b>15.230.549,17</b>	<b>2,62</b>

## Summe verzinsliche Wertpapiere

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

**24.360.255,74**  
**4,18**  
**24.360.255,74**  
**4,18**

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0006041197	UniFavorit: Renten	ANT	543.000,00	0,00	320.000,00	EUR	24,2300	13.156.890,00	2,26
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	12.500,00	0,00	12.500,00	EUR	104,8800	1.311.000,00	0,22

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1545615871	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR 100,0700	2.001.400,00	0,34
LU1589413688	Uninstitutional EM High Yield Bonds	ANT	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR 93,1000	1.117.200,00	0,19
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>17.586.490,00</b>	<b>3,01</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>17.586.490,00</b>	<b>3,01</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>530.257.821,67</b>	<b>90,91</b>

## Derivate

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

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	CBT USD	10.000.000					-172.002,57	-0,03
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2019	CBT USD	-30.000.000					82.776,35	0,01
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2019	CBT USD	2.500.000					-1.290,02	0,00
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	CBT USD	-10.000.000					-58.409,23	-0,01
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	EUX EUR	-12.500.000					212.472,50	0,04
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	EUX EUR	-9.000.000					-120.088,25	-0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX EUR	-18.100.000					-198.368,25	-0,03
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	EUX EUR	-1.500.000					10.200,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	EUX EUR	-25.700.000					11.722,00	0,00
LIF Long Gilt Future Dezember 2019	LIF GBP	-1.000.000					-23.855,29	0,00
MSE 10YR Kanada Bond Future Dezember 2019	MON CAD	5.200.000					-30.536,29	-0,01
TIF 10YR JPN-Bond Future Dezember 2019	TIF JPY	8.200.000.000					118.934,23	0,02
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-168.444,82</b>	<b>-0,03</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

AUD		-3.500.000,00					3.273,75	0,00
MXN		-23.000.000,00					-21.180,29	0,00
USD		-40.000.000,00					-2.850.232,23	-0,49

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

JPY		13.800.000.000,00					5.680.054,28	0,97
USD		41.500.000,00					1.769.201,57	0,30

#### Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

##### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

#### Kauf / Verkauf

CAD / USD		5.200.000,00	-3.986.005,14				-51.876,83	-0,01
JPY / USD		1.000.000.000,00	-9.351.868,74				-75.718,68	-0,01
MXN / USD		25.000.000,00	-1.239.587,12				19.982,68	0,00
USD / MXN		1.024.366,71	-20.000.000,00				14.063,48	0,00

#### Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

##### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

#### Kauf / Verkauf

BRL / USD		12.000.000,00	-3.037.897,77				-148.251,00	-0,03
USD / BRL		2.700.000,00	-10.894.500,00				81.358,41	0,01

<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>4.420.675,14</b>	<b>0,74</b>
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

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

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Zinsswaps

SWAP 0.5340%/LIBOR (JPY) 6 Monate 20.05.2049	OTC 1)	JPY	1.000.000.000,00				459.834,82	0,08
SWAP 1.5050%/LIBOR (JPY) 6 Monate 25.11.2044	OTC 1)	JPY	1.000.000.000,00				2.690.251,56	0,47
<b>Summe der Zinsswaps</b>							<b>3.150.086,38</b>	<b>0,55</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben 4)

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	22.566.274,73					22.566.274,73	3,87
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.305.078,90					1.305.078,90	0,22
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AED	4.869,62					1.216,28	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	257.471,74					159.336,43	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	388.916,17					269.500,50	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	369.741,73					340.180,08	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	74.435,76					9.562,17	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	1.944,36					227,53	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	496.041.611,08					4.211.015,39	0,72
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	94.516,13					4.391,85	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	25.703,96					14.791,09	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	THB	44.306,95					1.329,13	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	11.004.329,45					10.094.788,96	1,73
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>38.977.693,04</b>	<b>6,68</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>38.977.693,04</b>	<b>6,68</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	2.000.792,93					2.000.792,93	0,34
Zinsansprüche	EUR	2.935.137,83					2.935.137,83	0,50
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	2.160.680,40					2.160.680,40	0,37
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>7.096.611,16</b>	<b>1,21</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-18.630,96					-18.630,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-482.566,76					-482.566,76	-0,08
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-501.197,72</b>	<b>-0,08</b>

### Fondsvermögen

**583.233.244,85** **100,00**

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

Anteilwert	EUR	20,86
Umlaufende Anteile	STK	27.960.305,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,27

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	5.000.000	5.369.700,00		5.369.700,00
FR0013131877	0,500 % Frankreich v.15(2026)	EUR	5.000.000	5.337.400,00		5.337.400,00
BE0000335449	1,000 % Belgien Reg.S. v.15(2031)	EUR	2.000.000	2.262.980,00		2.262.980,00
FR0013154044	1,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2036)	EUR	1.000.000	1.188.140,00		1.188.140,00
US912828H524	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	USD	15.000.000	13.727.955,00		13.727.955,00
US912828YD60	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD	2.500.000	2.256.458,70		2.256.458,70
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	EUR	2.000.000	2.130.260,00		2.130.260,00
ES0000012729	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	10.000.000	11.368.900,00		11.368.900,00
IT0005323032	2,000 % Italien v.18(2028)	EUR	4.000.000	4.439.920,00		4.439.920,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	EUR	5.000.000		5.553.700,00	5.553.700,00
IT0005240830	2,200 % Italien v.17(2027)	EUR	2.500.000		2.802.000,00	2.802.000,00
US9128286L99	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD	10.000.000		9.535.392,44	9.535.392,44
US912828A834	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020)	USD	10.000.000		9.237.612,97	9.237.612,97
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	1.000.000		1.721.960,00	1.721.960,00
US912828VS66	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	USD	8.000.000		7.596.206,81	7.596.206,81
US912810RN00	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	USD	2.000.000		2.116.348,28	2.116.348,28
US912828Y792	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD	21.500.000		21.125.140,47	21.125.140,47
US912810RH32	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	5.500.000		6.053.702,07	6.053.702,07
US912810QU51	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042)	USD	15.000.000		16.419.795,20	16.419.795,20
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	EUR	2.000.000		3.630.420,00	3.630.420,00
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024)	EUR	3.000.000		3.569.940,00	3.569.940,00
US912810FT08	4,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	USD	2.500.000		3.163.951,43	3.163.951,43
US912810FE39	5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	10.000.000		12.080.313,73	12.080.313,73
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	5.000.000		7.312.400,00	7.312.400,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>160.000.597,10</b>	<b>160.000.597,10</b>

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Variabler Zinssatz
- 4) Diese 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 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Arabische Emirate Dirham	AED	4,003700 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,615900 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	4,540000 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,784400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	134,987100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,520800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,737800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	33,335300 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	334,890000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MON	Montreal Stock Exchange
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
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 (Marktzueinordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>AUD</b>					
AU3TB0000168	3,250% Australien v.13(2025)	AUD		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1000137544	4,125% Nestle Holdings Inc. EMTN v.13(2018)	AUD		0,00	5.000.000,00
<b>CHF</b>					
CH0361824458	3,375% Argentinien v.17(2020)	CHF		0,00	1.500.000,00
<b>DKK</b>					
DK0009923138	1,750% Dänemark v.14(2025)	DKK		0,00	20.000.000,00
DK0009761645	4,000% Nykredit AS Pfs. v.05(2038)	DKK		0,01	1.176,22
<b>EUR</b>					
XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR		250.000,00	1.500.000,00
XS2037757684	5,125% ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR		900.000,00	900.000,00
BE0000346552	1,250% Belgien Green Bond v.18(2033)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
BE0000334434	0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	4.000.000,00
BE0000342510	0,500% Belgien Reg.S. v.17(2024)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Pfs. v.19(2027)	EUR		10.900.000,00	10.900.000,00
DE0001141778	0,000% Bundesrepublik Deutschland S.177 v.18(2023)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE0001102325	2,000% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	EUR		35.000.000,00	35.000.000,00
DE0001102424	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1939355753	0,000% Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
FR0013414091	1,625% Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.19(2026)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS1967697738	0,000% Danske Bank AS EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS1963849440	0,000% Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS1631414932	5,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Fix-to-Float Green Bond v.19(2079) <sup>1)</sup>	EUR		800.000,00	800.000,00
FI4000197959	0,500% Finnland v.16(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013154028	1,750% Frankreich Reg.S. v.16(2066)	EUR		500.000,00	2.500.000,00
FR0011962398	1,750% Frankreich v.14(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0012938116	1,000% Frankreich v.15(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013344751	0,000% Frankreich v.18(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR		11.400.000,00	11.400.000,00
GR0114029540	4,375% Griechenland v.17(2022)	EUR		3.500.000,00	5.000.000,00
GR0114030555	3,500% Griechenland v.17(2023)	EUR		4.500.000,00	6.500.000,00
GR0118017657	3,375% Griechenland v.18(2025)	EUR		2.500.000,00	8.600.000,00
GR0118019679	1,875% Griechenland v.19(2026)	EUR		6.300.000,00	6.300.000,00
IE00BFZRP202	1,300% Irland v.18(2033)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
IT0005240350	2,450% Italien Reg.S. v.17(2033)	EUR		0,00	7.000.000,00
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044)	EUR		0,00	1.000.000,00
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022)	EUR		3.000.000,00	20.000.000,00
IT0005246340	1,850% Italien v.17(2024)	EUR		0,00	13.000.000,00
IT0005332413	0,000% Italien v.18(2019)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0005344335	2,450% Italien v.18(2023)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
IT0005321325	2,950% Italien v.18(2038)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1960248919	1,090% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1843434876	1,125% Kroatien v.19(2029)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
NL0010071189	2,500% Niederlande v.12(2033)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS1963717704	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Pfs. v.19(2026)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
FR0013413887	0,000% Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		900.000,00	900.000,00
PTOTE5OE0007	4,100% Portugal v.06(2037)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
PTOTEAOE0021	4,950% Portugal v.08(2023)	EUR		5.000.000,00	10.000.000,00
PTOTEVOE0018	2,125% Portugal v.18(2028)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS2024543055	2,000% Saudi Arabien Reg.S. v.19(2039)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV v.19(2031)	EUR		500.000,00	500.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES00000128C6	2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
ES00000128E2	3,450% Spanien Reg.S. v.16(2066)	EUR		700.000,00	700.000,00
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR		8.500.000,00	10.500.000,00
ES00000124C5	5,150% Spanien v.13(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A2YN6V1	0,000% thyssenkrupp AG EMTN v.19(2023)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	EUR		3.800.000,00	3.800.000,00
XS1909184753	5,200% Türkei v.18(2026)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
XS1843443356	0,000% Türkei v.19(2025)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2027)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
FR0013405040	0,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2034)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS1953271225	0,000% UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
<b>GBP</b>					
GB00BN65R313	3,500% Großbritannien v.14(2045)	GBP		0,00	500.000,00
<b>MXN</b>					
MX0MGO0000Y4	5,750% Mexiko v.15(2026)	MXN		0,00	50.000.000,00
<b>PLN</b>					
XS1492818866	2,750% Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	PLN		0,00	11.000.000,00
<b>USD</b>					
XS1204620915	1,875% Aareal Bank AG EMTN Pfe. v.15(2019)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1983289791	4,375% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	500.000,00
US022095AV51	3,875% Altria Group Inc. v.16(2046)	USD		0,00	1.000.000,00
US105756BS83	4,875% Brasilien v.10(2021)	USD		0,00	500.000,00
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1696908471	2,500% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1956103805	3,516% Emirates Development Bank PJSC v.19(2024)	USD		1.600.000,00	1.600.000,00
USL6388GHV51	0,000% Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	USD		600.000,00	600.000,00
XS1910826996	0,000% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1777972511	7,143% Nigeria Reg.S. v.18(2030)	USD		0,00	2.250.000,00
XS0944707222	6,375% Nigeria v.13(2023)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1575874471	3,875% Oman Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	1.000.000,00
US71647NBD03	0,000% Petrobras Global Finance BV v.19(2049)	USD		1.700.000,00	1.700.000,00
XS1267081575	8,970% Sambia Reg.S. v.15(2027)	USD		500.000,00	500.000,00
XS1508675334	2,375% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1953029284	0,000% Shimao Property Holdings Ltd. v.19(2024)	USD		1.700.000,00	1.700.000,00
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD		0,00	3.000.000,00
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD		0,00	1.000.000,00
US912810QF84	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.10(2040) <sup>1)</sup>	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
US912828SV33	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	USD		0,00	7.000.000,00
US912828T347	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	USD		0,00	7.500.000,00
US912828ZY56	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	USD		0,00	7.500.000,00
US9128285B27	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	USD		25.000.000,00	25.000.000,00
US9128285A44	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2021)	USD		10.000.000,00	10.000.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1983375871	4,000% Europcar Mobility Group Reg.S. v.19(2026)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2012546714	1,450% Indonesien Republik v.19(2026)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
IT0005348443	2,300% Italien v.18(2021)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR		2.250.000,00	2.250.000,00
XS1963116964	0,000% Swiss Re Finance Luxembourg Fix-to-Float v.19(2050) <sup>1)</sup>	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00

#### USD

US040114GW47	6,875% Argentinien, Republi 16/220421/6.875	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
US05253JAN19	1,600% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. v.16(2019)	USD		0,00	1.000.000,00
USP06518AG23	6,000% Bahamas Reg.S. v.17(2028)	USD		0,00	1.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USP12651AB49	4,125% Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	1.000.000,00
US105756CA66	4,500% Brasilien v.19(2029)	USD		2.100.000,00	2.100.000,00
US195325BL83	7,375% Kolumbien v.09(2019)	USD		0,00	2.500.000,00
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	USD		0,00	500.000,00
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	400.000,00
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD		0,00	2.000.000,00
US71654QCG55	6,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
US71654QAX07	5,500% Petróleos Mexicanos v.10(2021)	USD		500.000,00	3.000.000,00
USG8201NAF99	2,250% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
US83368TAT51	3,875% Societe Generale S.A. Reg.S. v.19(2024)	USD		3.800.000,00	3.800.000,00
US900123CV04	6,350% Türkei v.19(2024)	USD		3.300.000,00	3.300.000,00

## Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD		1.400.000,00	1.400.000,00
--------------	-----------------------------	-----	--	--------------	--------------

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757732	Uninstitutional EM Bonds Spezial	ANT		0,00	40.000,00
--------------	----------------------------------	-----	--	------	-----------

## Derivate

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

## Terminkontrakte

### Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	6.876
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	5.514
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	12.640
Basiswert(e) Synth. Anleihe Kanada 10 Jahre 6% -Underlying-	CAD	57.797
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	89.099
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	42.975
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	3.729
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Japan 6%	JPY	53.836.490
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	943.191
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%	USD	31.603
Basiswert(e) Synth. Anleihe 20YR US T-Bond 6%	USD	158.203
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	45.015
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	13.706
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%	USD	88.117

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	16.162
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	35.246
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	120.336
Basiswert(e) Synth. Anleihe Kanada 10 Jahre 6% -Underlying-	CAD	19.695
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.294.447
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	294.339
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	7.354
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	54.769
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%	USD	490.799
Basiswert(e) Synth. Anleihe 20YR US T-Bond 6%	USD	40.393
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	111.256
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	3.506
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	564.602
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%	USD	612.741

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>					
AUD		EUR	2.521		
CAD		EUR	16.916		
CNH		EUR	11.132		
GBP		EUR	22.095		
JPY		EUR	292.749		
MXN		EUR	19.299		
NOK		EUR	39.721		
NZD		EUR	5.937		
RUB		EUR	3.190		
SEK		EUR	1.930		
USD		EUR	261.688		
ZAR		EUR	8.764		

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD		EUR	8.409		
CAD		EUR	13.395		
CNH		EUR	37.496		
DKK		EUR	0		
GBP		EUR	23.450		
JPY		EUR	160.657		
MXN		EUR	21.778		
NOK		EUR	39.374		
NZD		EUR	3.022		
RUB		EUR	7.213		
SEK		EUR	960		
TRY		EUR	59		
USD		EUR	212.115		
ZAR		EUR	3.044		

#### Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

##### Kauf / Verkauf

AUD / USD	USD	14.416
CAD / USD	USD	7.642
CNH / USD	USD	43.674
JPY / USD	USD	45.253
MXN / USD	USD	22.921
NZD / USD	USD	3.420
RUB / USD	USD	7.556
SEK / NOK	NOK	10.000
SEK / USD	USD	788
USD / AUD	AUD	27.000
USD / CAD	CAD	10.200
USD / CNH	CNH	421.122
USD / GBP	GBP	5.500
USD / JPY	JPY	3.200.000
USD / MXN	MXN	530.000
USD / RUB	RUB	800.000
USD / ZAR	ZAR	400.000
ZAR / USD	USD	35.107

#### Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

##### Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	39.221
CLP / USD	CLP	1.461.600
COP / USD	COP	4.013.412
KRW / USD	KRW	17.852.362
USD / BRL	BRL	51.505
USD / CLP	CLP	1.426.635

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD / COP		USD	1.300		
USD / KRW		KRW	18.914.340		

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Zins-Derivate

#### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	149
---	-----	-----

#### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	228
--	-----	-----

## Credit Default Swaps

### Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc., London/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./Türkei CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/CDX North America Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/CDX North America Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2023), Goldman Sachs International., London/Türkei CDS v.18(2023), J.P. Morgan AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2023)	USD	85.000
--	-----	--------

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	70.000
--	-----	--------

### Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc., London/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./Türkei CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/CDX North America Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/CDX North America Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2023), Goldman Sachs International., London/Türkei CDS v.18(2023), J.P. Morgan AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2023)	USD	105.000
--	-----	---------

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	130.000
--	-----	---------

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	USD	1.724
4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034)	EUR	74.294
0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.177 v.18(2023)	EUR	2.541
3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	EUR	2.259
2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	EUR	66.322
2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	2.040
0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	13.113
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	10.284
0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2029)	EUR	10.414
1,750 % Frankreich Reg.S. v.16(2066)	EUR	1.006
3,500 % Griechenland v.17(2023)	EUR	9.343
3,375 % Griechenland v.18(2025)	EUR	1.518
3,250 % Großbritannien v.12(2044)	GBP	5.777

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	4,500 % Italien v.13(2024)	EUR	14.622		
	1,200 % Italien v.17(2022)	EUR	24.067		
	2,050 % Italien v.17(2027)	EUR	21.100		
	6,375 % Nigeria v.13(2023)	USD	1.051		
	2,750 % Quebec, Provinz v.11(2021)	USD	7.533		
	1,450 % Spanien v.19(2029)	EUR	6.062		
	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	USD	13.661		
	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020)	USD	10.032		
	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	USD	22.516		
	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	USD	1.930		
	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	USD	2.928		
	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	USD	33.650		
	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2021)	USD	52.894		
	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD	33.127		
	5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	36.324		

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. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481.231,23 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 471.151.913,97

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC, London  
BofA Securities Europe S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Ltd., London  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
J.P. Morgan AG, Frankfurt  
Nomura International PLC, London  
Société Générale S.A., Paris  
UBS AG London Branch

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>6.950.000,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	6.950.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>90,91</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>1,27</b>

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: 2,04 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,58 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,29 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

239,32 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatfreies 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

100% ML Gbl Govment Bond Index II (W0G1)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 160.000.597,10

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Madrid  
Barclays Bank PLC, London  
BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Ltd., London  
Commerzbank AG, Frankfurt  
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand  
Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>166.427.408,58</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	37.609.502,68
Aktien	EUR	128.817.905,90

**Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten**

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

n.a.

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	215.383,40
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>	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>20,86</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>27.960.305,000</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	1,07 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 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.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	-544.124,12
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-2,06 %
Davon für die Verwahrstelle		69,19 %
Davon für Dritte		32,87 %

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

**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**

- DE0009757732 UniInstitutional EM Bonds Spezial (0,63 %)
- LU0006041197 UniFavorit: Renten (0,60 %) <sup>1)</sup>
- LU1087802150 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)
- LU1545615871 UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (0,60 %)
- LU1589413688 UniInstitutional EM High Yield Bonds (0,75 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	4.485.622,67
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	4.485.622,67
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-746.932,46
Aufwendungen für Wertpapierdarlehensgeschäfte	EUR	-202.808,34
Pauschalgebühr	EUR	-544.124,12

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.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	278.757,96
--	-----	------------

**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>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

### Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</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>21.300.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246
Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO <sub>2</sub> -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	341,15

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 5) Die Berechnung der CO<sub>2</sub>-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO<sub>2</sub>-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	160.000.597,10	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	27,43 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	38.423.122,81	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	37.795.486,11	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Italien	n.a.	n.a.
3. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.174.880,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	30.301.651,95	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.967.820,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
6. Name	Commerzbank AG	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.767.696,22	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.569.940,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Großbritannien	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	160.000.597,10	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 AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CAD CHF DEM EUR MXN PLN RUB	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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	90.449,23	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	979.413,06	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	36.539.640,39	n.a.	n.a.
unbefristet	128.817.905,90	n.a.	n.a.

#### Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	215.383,40	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,50 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	202.808,34	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	202.808,34	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	48,50 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

#### Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

	n.a.
--	------

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

#### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	30,17 %
--	---------

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

1. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.569.599,23
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	37.609.502,68
3. Name	Temenos AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.732.117,81
4. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.221.233,10
5. Name	SAP SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.244.480,00
6. Name	Industria de Diseño Textil S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.973.899,30
7. Name	Clariant AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.325.771,61
8. Name	Altran Technologies S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.581.923,10
9. Name	Aroundtown SA
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.351.600,00
10. Name	Kering S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.804.700,00

#### 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	166.427.408,58

#### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps



## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 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.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniRenta - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 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 Jahresbericht 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 Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 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 Jahresberichts“ 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 Jahresbericht zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 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 Jahresbericht 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 Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 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 Jahresberichts 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 Jahresbericht, 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 Jahresberichts 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 Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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, 18. Dezember 2019

**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 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

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

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

## **Geschäftsführer**

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Klaus Riestler

## **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

## **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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

**Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds  
UniRenta  
im Großherzogtum Luxemburg:**

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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.

**Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:**

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

**Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
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)