



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniEuropaRenta -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniEuropaRenta -net- zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	23
Vorteile Wiederanlage	24
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	25

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 Lokalgeldwährung 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 UniEuropaRenta -net- ist ein europäisch ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus verzinslichen Wertpapieren bestehen muss. Auf Fremdwährung lautende Wertpapiere dürfen dabei nur erworben werden, wenn sie auf die gesetzliche Währung eines in Europa gelegten Staates lauten oder wenn sie auf eine in einem europäischen Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung zugelassene Rechnungseinheit lauten. Des Weiteren dürfen bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen in internationale Anleihen europäischer Währung angelegt, die von Regierungen, Unternehmen oder anderen Stellen ausgegeben wurden. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEuropaRenta -net- investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 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 77 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 21 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 95 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 22 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier das Britische Pfund mit zuletzt 19 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,24 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei neun Jahren und sechs Monaten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniEuropaRenta -net- 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 spanischer und britischer Staatsanleihen sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus italienischen Staatsanleihen sowie 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 UniEuropaRenta -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 11,37 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei den vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Großbritannien	22.659.507,64	18,98
Frankreich	20.746.573,15	17,38
Italien	20.192.717,50	16,91
Deutschland	14.507.381,00	12,15
Spanien	14.074.537,00	11,79
Belgien	6.331.986,50	5,30
Portugal	6.303.300,00	5,28
Niederlande	3.924.489,00	3,29
Kasachstan	1.296.880,00	1,09
Dänemark	1.114.218,09	0,93
Mazedonien	638.328,00	0,53
Schweden	512.129,02	0,43
Summe	112.302.046,90	94,06
2. Investmentanteile	3.028.750,00	2,54
3. Derivate	-32.018,24	-0,03
4. Bankguthaben	3.866.822,85	3,24
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.040.637,98	0,87
Summe	120.206.239,49	100,68
II. Verbindlichkeiten	-813.011,09	-0,68
III. Fondsvermögen	119.393.228,40	100,00

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

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		122.973.331,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.378.460,07
2. Mittelzufluss (netto)		-14.872.853,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	6.261.736,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-21.134.589,84	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-76.807,66
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.748.017,33
Davon nicht realisierte Gewinne	6.059.813,64	
Davon nicht realisierte Verluste	5.887.729,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		119.393.228,40

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	81.312,27
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.967.015,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-20.939,35
4. Erträge aus Investmentanteilen	95.471,98
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	4.786,74
6. Sonstige Erträge	220.242,99
Summe der Erträge	2.347.890,44
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,05
2. Verwaltungsvergütung	1.326.580,91
3. Sonstige Aufwendungen	146.375,20
Summe der Aufwendungen	1.472.956,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	874.934,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.401.305,74
2. Realisierte Verluste	-6.475.766,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-74.460,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	800.473,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.059.813,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.887.729,80
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.947.543,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.748.017,33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	15.018.381,90	7,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	800.473,89	0,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	18.926,59	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	14.933.890,30	7,07
III. Gesamtausschüttung	866.038,90	0,41
1. Endausschüttung	866.038,90	0,41
a) Barausschüttung	866.038,90	0,41

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	174.511.224,08	57,76
30.09.2017	141.066.831,46	53,42
30.09.2018	122.973.331,95	51,35
30.09.2019	119.393.228,40	56,52

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
56,52	6,85	11,37	3,32	48,06	

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

UniEuropaRenta -net-	
Auflegungsdatum	01.07.1997
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.112.290
Anteilwert (in Fondswährung)	56,52
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
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
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

DKK

DK0009923807	0,500% Dänemark v.19(2029)	DKK	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	110,8200	519.522,09	0,44
								519.522,09	0,44

EUR

BE0000346552	1,250% Belgien Green Bond v.18(2033)	EUR	250.000,00	500.000,00	250.000,00	%	117,6830	294.207,50	0,25
BE0000339482	0,200% Belgien Reg.S. v.16(2023)	EUR	500.000,00	4.000.000,00	3.500.000,00	%	103,4610	517.305,00	0,43
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	350.000,00	1.100.000,00	1.000.000,00	%	129,7460	454.111,00	0,38
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	109,4290	1.915.007,50	1,60
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR	400.000,00	500.000,00	100.000,00	%	132,7150	530.860,00	0,44
BE0000333428	3,000% Belgien S.73 v.14(2034)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	144,5090	1.083.817,50	0,91
BE0000336454	1,900% Belgien S.76 v.15(2038)	EUR	500.000,00	1.500.000,00	1.000.000,00	%	131,2300	656.150,00	0,55
BE0000337460	1,000% Belgien S.77 v.16(2026)	EUR	800.000,00	300.000,00	0,00	%	110,0660	880.528,00	0,74
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	900.000,00	1.200.000,00	300.000,00	%	98,0370	882.333,00	0,74
DE0001102440	0,500% Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	500.000,00	1.500.000,00	1.000.000,00	%	110,0990	550.495,00	0,46
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034)	EUR	3.000.000,00	0,00	500.000,00	%	179,5840	5.387.520,00	4,51
DE0001135275	4,000% Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	178,0350	890.175,00	0,75
DE0001135143	6,250% Bundesrepublik Deutschland v.00(2030)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	%	172,7900	431.975,00	0,36
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	0,00	%	181,5210	1.815.210,00	1,52
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	600.000,00	100.000,00	0,00	%	172,1960	1.033.176,00	0,87
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	107,3940	1.073.940,00	0,90
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	139,6390	349.097,50	0,29
DE0001102457	0,250% Bundesrepublik Deutschland v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	108,1120	1.081.120,00	0,91
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland v.19(2029)	EUR	1.750.000,00	2.500.000,00	750.000,00	%	108,2670	1.894.672,50	1,59
FR0013234333	1,750% Frankreich Green Bond Reg.S. v.17(2039)	EUR	500.000,00	750.000,00	250.000,00	%	129,7130	648.565,00	0,54
FR0013154044	1,250% Frankreich Reg.S. v.15(2036)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	118,8140	2.079.245,00	1,74
FR0013154028	1,750% Frankreich Reg.S. v.16(2066)	EUR	750.000,00	650.000,00	1.150.000,00	%	139,9320	1.049.490,00	0,88
FR0010773192	4,500% Frankreich v.09(2041)	EUR	800.000,00	0,00	200.000,00	%	189,7640	1.518.112,00	1,27
FR0010916924	3,500% Frankreich v.10(2026)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	126,9230	951.922,50	0,80
FR0011317783	2,750% Frankreich v.12(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	126,2200	1.893.300,00	1,59
FR0011461037	3,250% Frankreich v.12(2045)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	170,1020	1.275.765,00	1,07
FR0011883966	2,500% Frankreich v.13(2030)	EUR	2.000.000,00	1.500.000,00	0,00	%	129,3670	2.587.340,00	2,17
FR0011962398	1,750% Frankreich v.14(2024)	EUR	750.000,00	0,00	1.250.000,00	%	112,2760	842.070,00	0,71
FR0012517027	0,500% Frankreich v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	106,1380	2.653.450,00	2,22
FR0012938116	1,000% Frankreich v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,5710	1.095.710,00	0,92
FR0013131877	0,500% Frankreich v.15(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7480	1.067.480,00	0,89
FR0013250560	1,000% Frankreich v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	111,1700	1.111.700,00	0,93
FR0013313582	1,250% Frankreich v.18(2034)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	118,2890	591.445,00	0,50
FR0013407236	0,500% Frankreich v.19(2029)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	%	107,5980	268.995,00	0,23

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			
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.19(2049)	EUR	250.000,00	250.000,00		0,00	%	144,2880	360.720,00	0,30
IT0003256820	5,750% Italien v.02(2033)	EUR	2.000.000,00	500.000,00		0,00	%	155,6160	3.112.320,00	2,61
IT0004644735	4,500% Italien v.10(2026) ²⁾	EUR	1.500.000,00		0,00	500.000,00	%	125,8890	1.888.335,00	1,58
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024)	EUR	1.750.000,00	750.000,00		1.000.000,00	%	118,9980	2.082.465,00	1,74
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044)	EUR	1.500.000,00		0,00	250.000,00	%	159,1580	2.387.370,00	2,00
IT0005090318	1,500% Italien v.15(2025)	EUR	1.750.000,00		0,00	1.000.000,00	%	106,5130	1.863.977,50	1,56
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022)	EUR	1.750.000,00	2.000.000,00		3.750.000,00	%	103,4070	1.809.622,50	1,52
IT0005344335	2,450% Italien v.18(2023)	EUR	250.000,00	750.000,00		500.000,00	%	109,4080	273.520,00	0,23
IT0005323032	2,000% Italien v.18(2028)	EUR	500.000,00		0,00	1.500.000,00	%	110,9980	554.990,00	0,46
IT0005367492	1,750% Italien v.19(2024)	EUR	750.000,00	750.000,00		0,00	%	107,2440	804.330,00	0,67
IT0001174611	6,500% Italien v.97(2027)	EUR	1.500.000,00		0,00	0,00	%	146,2480	2.193.720,00	1,84
NL0010071189	2,500% Niederlande v.12(2033)	EUR	500.000,00		0,00	0,00	%	137,8930	689.465,00	0,58
NL0010721999	2,750% Niederlande v.14(2047)	EUR	500.000,00	250.000,00		250.000,00	%	178,4020	892.010,00	0,75
NL0012171458	0,750% Niederlande v.17(2027)	EUR	250.000,00		0,00	250.000,00	%	110,0120	275.030,00	0,23
NL0012818504	0,750% Niederlande v.18(2028)	EUR	1.000.000,00		0,00	750.000,00	%	111,1480	1.111.480,00	0,93
NL0000102317	5,500% Niederlande v.98(2028)	EUR	500.000,00		0,00	250.000,00	%	151,1120	755.560,00	0,63
XS1087984164	3,975% Nordmazedonien Reg.S. v.14(2021)	EUR	600.000,00	600.000,00		0,00	%	106,3880	638.328,00	0,53
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit AS EMTN v.19(2024)	EUR	600.000,00	600.000,00		0,00	%	99,1160	594.696,00	0,50
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	EUR	5.000.000,00	10.500.000,00		5.500.000,00	%	126,0660	6.303.300,00	5,28
XS2049616464	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij N.V. EMTN v.19(2021)	EUR	200.000,00	200.000,00		0,00	%	100,4720	200.944,00	0,17
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	750.000,00		3.000.000,00	%	113,6890	1.705.335,00	1,43
ES00000128C6	2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046) ³⁾	EUR	750.000,00	500.000,00		250.000,00	%	144,6330	1.084.747,50	0,91
ES00000128E2	3,450% Spanien Reg.S. v.16(2066)	EUR	200.000,00	200.000,00		0,00	%	169,8060	339.612,00	0,28
ES00000128P8	1,500% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00		0,00	%	111,5790	1.115.790,00	0,93
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	1.500.000,00	3.000.000,00		1.500.000,00	%	125,7350	1.886.025,00	1,58
ES00000124C5	5,150% Spanien v.13(2028)	EUR	1.000.000,00	250.000,00		1.000.000,00	%	144,5820	1.445.820,00	1,21
ES00000127G9	2,150% Spanien v.15(2025)	EUR	250.000,00	1.000.000,00		3.000.000,00	%	113,2280	283.070,00	0,24
ES00000128B2	0,350% Spanien v.18(2023)	EUR	250.000,00	1.750.000,00		1.500.000,00	%	102,7430	256.857,50	0,22
ES00000128B8	1,400% Spanien v.18(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00		0,00	%	110,5400	552.700,00	0,46
ES00000128A7	2,700% Spanien v.18(2048)	EUR	500.000,00	4.000.000,00		4.000.000,00	%	141,3030	706.515,00	0,59
ES0000012E51	1,450% Spanien v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00		1.000.000,00	%	112,6490	1.126.490,00	0,94
ES0000012E69	1,850% Spanien v.19(2035)	EUR	1.500.000,00	2.050.000,00		550.000,00	%	119,1990	1.787.985,00	1,50
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	EUR	1.500.000,00		0,00	1.750.000,00	%	118,9060	1.783.590,00	1,49
									84.223.010,00	70,55
GBP										
XS0995022406	3,250% FCE Bank Plc. EMTN v.13(2020)	GBP	500.000,00		0,00	0,00	%	101,5500	574.053,14	0,48
GB00B52WS153	4,500% Großbritannien v.09(2034)	GBP	400.000,00		0,00	100.000,00	%	153,5450	694.381,01	0,58
GB0004893086	4,250% Großbritannien v.00(2032)	GBP	500.000,00		0,00	400.000,00	%	144,3380	815.929,90	0,68
GB00B00NY175	4,750% Großbritannien v.04(2038)	GBP	1.000.000,00		0,00	500.000,00	%	168,9790	1.910.446,58	1,60
GB00B128DP45	4,250% Großbritannien v.06(2046)	GBP	750.000,00		0,00	0,00	%	178,4310	1.512.981,91	1,27
GB00B24FF097	4,750% Großbritannien v.07(2030)	GBP	1.250.000,00		0,00	0,00	%	146,3420	2.068.145,85	1,73
GB00B84Z9V04	3,250% Großbritannien v.12(2044)	GBP	1.250.000,00	250.000,00		0,00	%	149,2540	2.109.299,04	1,77
GB00BHFH458	2,750% Großbritannien v.14(2024)	GBP	1.000.000,00		0,00	0,00	%	112,1400	1.267.834,94	1,06
GB00BN65R313	3,500% Großbritannien v.14(2045)	GBP	500.000,00		0,00	0,00	%	156,6040	885.268,51	0,74
GB00BY5F581	1,500% Großbritannien v.15(2021)	GBP	1.000.000,00	1.250.000,00		250.000,00	%	101,3570	1.145.924,25	0,96
GB00BYMZ75	2,500% Großbritannien v.15(2065)	GBP	1.750.000,00		0,00	0,00	%	161,4130	3.193.586,77	2,67
GB00BYZW3G56	1,500% Großbritannien v.16(2026)	GBP	2.500.000,00		0,00	1.000.000,00	%	108,3390	3.062.153,76	2,56
GB00BF0HZ991	0,750% Großbritannien v.17(2023)	GBP	1.250.000,00	1.000.000,00		1.250.000,00	%	101,7730	1.438.284,34	1,20
GB00BDRHNP05	1,250% Großbritannien v.17(2027)	GBP	500.000,00	500.000,00		0,00	%	107,1390	605.647,26	0,51
GB00B06YGN05	4,250% Grossbritannien v.05(2055)	GBP	600.000,00	100.000,00		0,00	%	202,7820	1.375.570,38	1,15
FR0013293883	1,875% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	GBP	200.000,00		0,00	0,00	%	101,5630	229.650,65	0,19
									22.889.158,29	19,15
SEK										
SE0009496367	0,750% SCHWEDEN S.1060 v.16(2028)	SEK	5.000.000,00		0,00	0,00	%	109,7810	512.129,02	0,43
									512.129,02	0,43
Summe verzinsliche Wertpapiere									108.143.819,40	90,57
Summe börsengehandelte Wertpapiere									108.143.819,40	90,57

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

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	99,7600	1.296.880,00	1,09
							1.296.880,00	1,09
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.296.880,00	1,09
							1.296.880,00	1,09

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

IT0005358806	3,350% Italien EMTN v.19(2035)	EUR	2.250.000,00	2.250.000,00	0,00 %	127,1710	2.861.347,50	2,40
							2.861.347,50	2,40
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.861.347,50	2,40
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.861.347,50	2,40

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0006041197	UniFavorit: Renten ³⁾	ANT	125.000,00	0,00	115.000,00	EUR	24,2300	3.028.750,00	2,54
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							3.028.750,00	2,54	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							3.028.750,00	2,54	
Summe Wertpapiervermögen							115.330.796,90	96,60	

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	EUX EUR	-500.000					2.950,00	0,00
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	EUX EUR	1.100.000					19.745,00	0,02
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	EUX EUR	-500.000					-3.471,65	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX EUR	-5.000.000					-54.971,65	-0,05
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	EUX EUR	-1.200.000					1.806,24	0,00
LIF Long Gilt Future Dezember 2019	LIF GBP	-1.000.000					-11.588,47	-0,01
Summe der Zins-Derivate							-45.530,53	-0,04

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP		-200.000,00					-4.542,20	0,00
NOK		-9.500.000,00					18.009,49	0,02

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

SEK / NOK		5.600.000,00	-5.179.962,06				45,00	0,00
Summe der Devisen-Derivate							13.512,29	0,02

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.113.942,14					2.113.942,14	1,77
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.752.848,17					1.752.848,17	1,47

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
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	200,11				32,54	0,00
	Summe der Bankguthaben						3.866.822,85	3,24
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						3.866.822,85	3,24
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Zinsansprüche	EUR	840.380,18				840.380,18	0,70
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	200.257,80				200.257,80	0,17
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						1.040.637,98	0,87
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-682.662,28				-682.662,28	-0,57
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-130.348,81				-130.348,81	-0,11
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-813.011,09	-0,68
	Fondsvermögen						119.393.228,40	100,00

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

Anteilwert	EUR	56,52
Umlaufende Anteile	STK	2.112.290,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR	unbefristet	
IT0004644735	4,500 % Italien v.10(2026)	EUR	1.500.000	1.888.335,00	1.888.335,00	1.888.335,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				1.888.335,00	1.888.335,00	

- 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.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	134,987100 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,149800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	334,890000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
C) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
DKK					
DK0009923138	1,750% Dänemark v.14(2025)	DKK		0,00	9.000.000,00
EUR					
FR0013296373	0,125% Agence Francaise de Developpement EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)	EUR		0,00	500.000,00
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR		0,00	250.000,00
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	500.000,00
BE0000342510	0,500% Belgien Reg.S. v.17(2024)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
BE0000331406	3,750% Belgien v.13(2045)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Pfc. v.19(2027)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
DE0001141778	0,000% Bundesrepublik Deutschland S.177 v.18(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE0001102382	1,000% Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1939355753	0,000% Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1963849440	0,000% Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1409362784	1,615% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		500.000,00	500.000,00
FR0013283686	0,000% Frankreich v.17(2023)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
FR0013344751	0,000% Frankreich v.18(2024)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
GR0114029540	4,375% Griechenland v.17(2022)	EUR		2.000.000,00	2.500.000,00
GR0114030555	3,500% Griechenland v.17(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
GR0118017657	3,375% Griechenland v.18(2025)	EUR		1.500.000,00	3.500.000,00
GR0114031561	3,450% Griechenland v.19(2024)	EUR		500.000,00	500.000,00
GR0118019679	1,875% Griechenland v.19(2026)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
IT0005240350	2,450% Italien Reg.S. v.17(2033)	EUR		0,00	1.000.000,00
IT0005273013	3,450% Italien Reg.S. v.17(2048)	EUR		0,00	250.000,00
IT0004532559	5,000% Italien v.09(2040)	EUR		250.000,00	250.000,00
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	EUR		0,00	2.500.000,00
IT0005083057	3,250% Italien v.14(2046)	EUR		0,00	250.000,00
IT0005246340	1,850% Italien v.17(2024)	EUR		0,00	3.500.000,00
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
IT0005240830	2,200% Italien v.17(2027)	EUR		0,00	500.000,00
IT0005332413	0,000% Italien v.18(2019)	EUR		1.000.000,00	2.000.000,00
IT0005321325	2,950% Italien v.18(2038)	EUR		0,00	500.000,00
IT0005024234	3,500% Italien 14(2030)	EUR		0,00	250.000,00
XS1960248919	0,000% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1953056253	0,000% Lettland v.19(2049)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1963717704	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Pfc. v.19(2026)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
PTOTEUOE0019	4,125% Portugal Reg.S. v.17(2027)	EUR		2.750.000,00	2.750.000,00
PTOTEXOE0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR		4.250.000,00	4.250.000,00
PTOTE5OE0007	4,100% Portugal v.06(2037)	EUR		750.000,00	750.000,00
PTOTETOE0012	2,875% Portugal 144A v.16(2026)	EUR		1.000.000,00	2.000.000,00
XS2024543055	2,000% Saudi Arabien Reg.S. v.19(2039)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV v.19(2031)	EUR		100.000,00	100.000,00
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	EUR		900.000,00	900.000,00
DE000A2YN6V1	0,000% thyssenkrupp AG EMTN v.19(2023)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1909184753	5,200% Türkei v.18(2026)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
FR0013405032	0,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2027)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR0013405040	0,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2034)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1953271225	0,000% UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	EUR		800.000,00	800.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GBP					
XS1069529490	2,625% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2018)	GBP		0,00	200.000,00
GB0032452392	4,250% Großbritannien v.03(2036)	GBP		0,00	1.250.000,00
GB00B7L9SL19	1,750% Großbritannien v.12(2022)	GBP		0,00	250.000,00
PLN					
XS1492818866	2,750% Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	PLN		0,00	4.400.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1983375871	4,000% Europcar Mobility Group Reg.S. v.19(2026)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2012546714	1,450% Indonesien Republik v.19(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
IT0005348443	2,300% Italien v.18(2021)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
IT0005330961	0,050% Italien v.18(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1963116964	0,000% Swiss Re Finance Luxembourg Fix-to-Float v.19(2050) ¹⁾	EUR		300.000,00	300.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	5.405
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	2.754
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	14.233
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	24.330
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	13.070
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	622
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	17.405
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	21.752

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	8.146
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	17.238
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	235.942
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	50.059
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	2.633
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	20.889
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	54.151

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	6.905
NOK	EUR	11.294
RUB	EUR	1.757
SEK	EUR	10.306

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DKK	EUR	0
GBP	EUR	5.548
NOK	EUR	11.829
RUB	EUR	1.775
SEK	EUR	10.473
TRY	EUR	111

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'					
Kauf / Verkauf					
	NOK / SEK	SEK	5.600		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	25		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	29		
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Barclays Bank Plc./ iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(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), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	2.500		
Protection Buyer					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Barclays Bank Plc./ iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(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), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	23.500		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034)	EUR	4.890		
	2,150 % Italien v.14(2021)	EUR	1.626		

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 12.927.627,47

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets Ltd., London
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 0,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

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.

Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 1,33 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 2,09 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,53 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

117,48 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

JPM Europa

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 1.888.335,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Société Générale S.A., Paris

	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 1.955.303,74
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 1.955.303,74
Aktien	EUR 0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 2.441,21

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	56,52
Umlaufende Anteile	STK	2.112.290,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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	1,36 %
-------------------	--------

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.

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-112.302,27
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-37,72 %
Davon für die Verwahrstelle		92,47 %
Davon für Dritte		45,25 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU0006041197 UniFavorit: Renten (0,60 %) ¹⁾

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
---	-----	------

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	47.596,76
--	-----	-----------

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

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 ⁴⁾	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:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	21.300.000,00
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

- 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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.888.335,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,58 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.888.335,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	1.888.335,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	5.095,80	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.950.207,94	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.441,21	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	2.345,53	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	2.345,53	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	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

1,64 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.955.303,74

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	1.955.303,74

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniEuropaRenta -net- - 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

Arlt
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)

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