

# Jahresbericht zum 30. September 2014 **UniKapital -net-**



Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
<b>UniKapital -net-</b>	5
Vermerk des Abschlussprüfers	21
Besteuerung der Erträge	22
Steuerliche Behandlung	23
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	25
Nutzen Sie die Vorteile der Wiederanlage	26
Kapitalverwaltungsgegesellschaft, Ver- wahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprü- fer	27

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 222 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 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsba-sierte 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 2.540 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1010 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 13.050 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. Auch in diesem Jahr wurde Union Investment von den Experten der Zeitschrift Capital mit der Top-Bewertung von fünf Sternen ausgezeichnet – zum zwölften Mal in Folge. Zudem erzielte Union Investment bei den Euro FundAwards 2014 der Zeitschriften Euro und Euro am Sonntag den dritten Platz in der Kategorie „Fondsgesellschaft des Jahres“. Dabei wurden elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg mit insgesamt 18 Urkunden prämiert. Ferner erhielten wir bei den Feri EuroRating Awards 2014 im November letzten Jahres die Auszeichnung als bester Multi Asset Manager.

## Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Aktienmärkte erzielten in den letzten zwölf Monaten per Saldo kräftige Wertzuwächse. In der ersten Hälfte der Berichtsperiode wirkte sich die globale konjunkturelle Erholung in Kombination mit einer lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken positiv aus. In der zweiten Hälfte tendierte die fundamentale Entwicklung in den USA und Europa jedoch auseinander. Während die US-Börsen im Sommer 2014 neue Allzeithöchststände verzeichneten, litten die europäischen Aktienmärkte unter der sich erneut abschwächenden Konjunktur in der Eurozone und dem Ukraine-Konflikt. Aktien der Schwellenländer legten nach einem schwachen Jahresauftakt zu, getrieben vor allem von steigenden asiatischen Börsen. Rentenanlagen profitierten von der wachsenden geopolitischen Unsicherheit und der Geldpolitik der EZB, zum einen - wie Bundesanleihen - von ihrem Status als „sicherer Hafen“ und andererseits - wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen - von der Suche nach Rendite.

## Rentenmärkte mit erfreulichen Zuwächsen

Europäische Staatsanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum kräftige Zuwächse. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich ein beeindruckendes Plus von 11,3 Prozent. Die größten Kursgewinne verbuchten Papiere aus den Peripherieländern. Dort zeigten die Einsparungen Wirkung und einige Länder ernteten die Früchte für ihre jahrelange Sparpolitik. Zunächst gelang es Irland, sich wieder am Kapitalmarkt zu refinanzieren. Als Folge dessen konnte das Land den Europäischen Rettungsschirm verlassen. Später gelang dies auch Portugal. Die Erfolge wurden auch von den Ratingagenturen honoriert und spiegelten sich vielerorts in verbesserten Bonitätsurteilen wider. Für Rückenwind sorgten niedrige Inflationsraten. Mit Teuerungsraten von zwischenzeitlich nur noch 0,3 Prozent kamen Sorgen bezüglich einer möglichen Deflation auf. Da sich in diesem Zu-

sammenhang auch die langfristigen Inflationserwartungen der Marktteilnehmer immer weiter abschwächten, sah sich die Europäische Zentralbank gleich mehrfach zum Handeln gezwungen. Im Juni und im September senkte sie den Leitzins auf zuletzt nur noch 0,05 Prozent. Darüber hinaus beschloss die EZB erneut Langfristender und Ankaufprogramme für Pfandbriefe (Covered Bonds) sowie Kreditverbriefungen (Asset Backed Securities). Vor allem ab Sommer 2014 verschlechterten sich die konjunkturellen Aussichten für den Euroraum zwar nicht rapide, aber stetig. Als problematisch werden vor allem der Reformstau in Italien und Frankreich angesehen. Der Trend zu niedrigen Renditen war dennoch intakt, da sich Marktteilnehmer nun auch ein Ankaufprogramm für Staatsanleihen von den Notenbankern erhofften. Die Renditen in den Peripherieländern erreichten Rekordtiefstände und halbierten sich vielfach innerhalb des Berichtszeitraums. Daneben waren aber auch die als sicher geltenden Bundesanleihen gefragt. Sie profitierten besonders von den immer wieder auftretenden geopolitischen Spannungen. Neben dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sind auch die Auseinandersetzungen in Israel und dem Irak zu erwähnen. Ende September lag die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen daher nur noch bei 0,9 Prozent. Kurze Restlaufzeiten wurden sogar negativ verzinst.

Die US-Rentenmärkte sahen sich zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst Renditesteigerungen bis an die 3-Prozent-Marke gegenüber. Im Herbst 2013 eskalierte ein Haushaltsstreit zwischen den Republikanern und Demokraten, der letztlich sogar in der vorübergehenden Schließung einiger US-Behörden mündete. Anleger hatten hiermit Sorgen hinsichtlich der Bonität der USA verbunden. Ab 2014 verbuchten dann aber auch US-Schatzanweisungen Kursgewinne. Hierfür war besonders die konjunkturelle Entwicklung verantwortlich. Eine ungewöhnlich starke Kältewelle hatte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2014 regelrecht eingefroren und führte zu einigen Verzerrungen. Das Brutto-Inlandsprodukt ging in diesem Zeitraum um fast 3 Prozent zurück. Im Sommer folgte dann eine kräftige Gegenbewegung, die jedoch kaum zu höheren Renditen führte, da die geopolitischen Unsicherheiten die US-Papiere stützten. In Summe fielen die Kursgewinne mit 2,7 Prozent deutlich geringer aus als im Euroraum. Dies lag auch am unterschiedlichen Kurs

der Notenbanken. Während die Europäische Zentralbank weiterhin einen expansiven Kurs verfolgt, zeichnet sich in den USA eine bevorstehende Zinswende ab. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatte die US-Notenbank Fed ihre Anleihekäufe fast vollständig zurückgefahren. Für das kommende Jahr werden nun erste Zinserhöhungen erwartet. Aufgrund des zunehmenden Zinsunterschiedes zwischen Europa und den USA wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro zuletzt kräftig auf.

Deutlichere Zuwächse verbuchten Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften. Aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfeldes waren sie bei Anlegern gefragt und verteuerten sich, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, um 9,7 Prozent. Bei Unternehmensanleihen setzte sich der freundliche Trend aus dem Vorjahr ebenfalls fort. So legte der Merrill Lynch Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,7 Prozent zu.

## **Aktienmärkte ebenfalls deutlich aufwärts**

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, die Kältewelle in weiten Teilen der USA zum Jahreswechsel und Unsicherheiten im Zusammenhang mit der konjunkturellen Verfassung Chinas haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Demgegenüber standen aber auch positive Konjunkturdaten aus den USA und teilweise auch China, die das Marktgeschehen stützten. Eine besonders wichtige Rolle kam jedoch der anhaltend lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken zu. Während die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts der nach wie vor schwachen Konjunktur im Euroraum Zinssenkungen vornahm und weitere Lockerungsmaßnahmen ankündigte, zog die US-Notenbank Fed die geldpolitischen Zügel bereits langsam an. Neben der schrittweisen Rückführung ihres Anleiheankaufprogramms seit Beginn dieses Jahres stellte sie eine erste Zinserhöhung im Jahr 2015 in Aussicht. In diesem Kapitalmarktumfeld verzeichneten Aktien kräftige Zugewinne, wobei sich der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo um 13,1 Prozent verbesserte.

In den USA hatte die außergewöhnlich kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Mittlerweile befindet sich das Land wieder auf einem robusten Wachstumspfad. Positiv fiel die US-Berichtssaison in den ent-

sprechenden Quartalen ins Gewicht, denn zahlreiche Unternehmen konnten die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Zudem sorgten diverse Meldungen über große Firmenkäufe für Kursfantasie bei den Investoren. Der S&P 500 legte um 17,3 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 12,7 Prozent zu. Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 11,5 Prozent. Deutlich belastend wirkten im weiteren Jahresverlauf der Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Dementsprechend verzeichnete die Konjunktur zuletzt ein Nullwachstum.

In Japan stieg der Nikkei Index um 11,9 Prozent. Die von Ministerpräsident Shinzo Abe vertretene Mischung aus lockerer Geldpolitik und großvolumigen Infrastrukturprogrammen gab in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums für viele Investoren Anlass zur Hoffnung, dass Japan den Weg aus der wirtschaftlichen Schwächeperiode finden würde. Daraufhin stieg der Nikkei Index deutlich an. Zwischen Januar und Mai wurde das Marktgeschehen dann von Sorgen über die Konjunktur beherrscht. Darüber hinaus kamen Befürchtungen auf, dass eine eventuell nachlassende wirtschaftliche Aktivität in China den exportstarken japanischen Unternehmen den Absatz erschweren könnte. Überdies verunsicherte die im April durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Seitdem konnte sich die japanische Börse jedoch wieder deutlich erholen, wobei die positive Entwicklung der US-Konjunktur und die ausgeprägte Schwäche des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar unterstützend wirkten. Innerhalb der Schwellenländer zeigten sich die osteuropäischen Märkte aufgrund der Ukraine-Krise deutlich belastet. Der russische RTS Index musste einen Verlust von 21 Prozent hinnehmen. An den asiatischen Emerging Markets verlief es hingegen deutlich besser. Hier stimulierten vor allem das zuletzt leicht verbesserte Wachstumsmomentum in China sowie die Präsidentschaftswahlen in Indien und Indonesien.

### **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 UniKapital -net- ist ein Rentenfonds mit Schwerpunkt auf verzinslichen Euro-Wertpapieren in- und ausländischer Emittenten. Mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens müssen aus Schuldtiteln wie Anleihen bestehen. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen zudem in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem können Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Das Fondsvermögen wird derzeit vorzugsweise in auf Euro lautende Anleihen mit kürzeren Laufzeiten oder Zinsbindungen angelegt, die von Regierungen, Unternehmen oder anderen Stellen begeben wurden. Darüber hinaus ist eine Beimischung von auf Fremdwährung lautende Anleihen möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Quote der rentenorientierten Anlagen des Fonds befand sich während des Berichtszeitraums durchweg über 86 Prozent und lag zum Ende hin bei 90 Prozent (inklusive Derivate). Der mit Abstand größte Teil der Anlagen entfiel dabei auf festverzinsliche Papiere.

Die Emittenten der Rentenanlagen entstammten dabei vorwiegend dem Euroraum (84 Prozent), sowie zu einem jeweils kleineren Teil dem übrigen Europa, Nordamerika und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Auf die Euro-Peripherieländer entfielen zuletzt 59 Prozent der Rentenanlagen. Den größten Anteil daran hatten italienische Anleihen (30 Prozent), mit etwas Abstand folgten Schuldverschreibungen aus Spanien (24 Prozent). Darüber hinaus gab es kleinere Positionen in Portugal und Irland mit zuletzt 3 bzw. 1 Prozent.

Staats- sowie staatsnahe Titel waren in der gesamten Berichtsperiode die wichtigste Anleiheklasse. Ihr Anteil betrug zuletzt 80 Prozent des Rententeils. Darüber hinaus waren zu 11 Prozent Unternehmensanleihen beigemischt. Weitere 8 Prozent entfielen auf gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds).

Die Fremdwährungsquote des Fonds lag zuletzt bei 2 Prozent des Fondsvermögens. Das Durchschnittsrating der Fondsanlagen lag über weite Strecken der Berichtsperiode konstant und betrug zum Ende der Berichtsperiode bei A-.

Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der im Portfolio enthaltenen Papiere lag am Ende der Berichtsperiode bei zwei Jahren. Die durchschnittliche Rendite des Fonds reduzierte sich auf zuletzt 0,5 Prozent.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Aufgrund erheblicher Investitionen in Rentenanlagen bestanden im Fonds über die gesamte Berichtsperiode Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken. Darüber hinaus sind noch Adressausfallrisiken in Unternehmensanleihen anzuführen.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Veräußerung italienischer Staatsanleihen. Die größten Verluste resultierten aus Verkäufen französischer und niederländischer Staatsanleihen sowie von einem russischen Energieversorger und aus Geschäften auf den LIFFE 3MO Euribor Future.

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 UniKapital -net- verzeichnete im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 2,4 Prozent (nach BVI-Methode).

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.



## Entwicklung des Sondervermögens

	EURO	EURO
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.150.864.854,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-24.251.065,68
2. Mittelzufluss (netto)		9.373.312,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsverkäufen	102.441.400,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsrücknahmen	-93.068.088,56	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		13.711,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		27.479.755,83
Davon nicht realisierte Gewinne	-4.984.342,82	
Davon nicht realisierte Verluste	3.977.158,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.163.480.568,47</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014

	EURO	EURO
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.906.798,81
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		23.451.956,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		123.238,41
4. Erträge aus Investmentanteilen		93.851,36
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		201.411,46
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-18.878,44
7. Sonstige Erträge		8.409.870,13
<b>Summe der Erträge</b>		<b>34.168.248,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		9.226,25
2. Verwaltungsvergütung		10.331.705,43
3. Sonstige Aufwendungen		1.303.239,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>11.644.171,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>22.524.077,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		38.988.446,55
2. Realisierte Verluste		-33.025.583,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>5.962.863,47</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>28.486.940,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-4.984.342,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.977.158,16
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.007.184,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>27.479.755,83</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EURO insgesamt	EURO je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.594.638,72	0,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	28.486.940,49	1,07
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	49.216,65	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	7.707.420,48	0,29
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>22.324.942,08</b>	<b>0,84</b>
1. Endausschüttung	22.324.942,08	0,84
a) Barausschüttung	22.324.942,08	0,84

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EURO	Anteilwert EURO
30.09.2011	1.177.495.792,29	43,64
30.09.2012	1.118.499.812,62	44,25
30.09.2013	1.150.864.854,57	43,66
30.09.2014	1.163.480.568,47	43,78

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis (EUR)	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
43,78	1,05	2,42	8,19	24,05

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

UniKapital -net-	
Auflegungsdatum	01.10.1996
Erstrücknahmepreis (in Euro)	43,46
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	26.577.312
Anteilwert (in Euro)	43,78
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Euro)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>								
<b>VERZINSLICHE WERTPAPIERE</b>								
<b>AUD</b>								
XS0782699366	4,500 % MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC PTY LTD. EMTN V.12(2015)	AUD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,82	698.586,47	0,06
AU0000XQLQNS	6,000 % QUEENSLAND TREASURY CORP 16 V.10(2016)	AUD	10.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 104,984	7.274.390,24	0,63
							<b>7.972.976,71</b>	<b>0,69</b>
<b>BRL</b>								
XS0754679669	7,500 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU EMTN V.12(2015)	BRL	20.000.000,00	0,00	0,00	% 98,64	6.377.654,93	0,55
XS0875150871	6,000 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU V.13(2016)	BRL	9.300.000,00	9.300.000,00	0,00	% 94,498	2.841.080,40	0,24
							<b>9.218.735,33</b>	<b>0,79</b>
<b>EUR</b>								
DE000AAR0181	0,125 % AAREAL BANK AG PFE. V.14(2017)	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00	% 100,0025	8.500.212,50	0,73
XS0852479996	2,375 % ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV EMTN V.12(2016)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 102,507	1.742.619,00	0,15
XS1075790367	0,744 % ALD INTERNATIONAL EMTN FRN V.14(2015) <sup>1)</sup>	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 100,098	2.602.548,00	0,22
XS0880288211	2,625 % ALLIED IRISH BANKS PLC. EMTN PFE. V.13(2016)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 104,13	3.644.550,00	0,31
XS1074479384	1,000 % AMÉRICA MÓVIL S.A.B. DE C.V. V.14(2018)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 101,20	3.643.200,00	0,31
XS0955552178	3,750 % BANCO DO BRASIL S.A. REG.S V.13(2018)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.000.000,00	% 104,625	2.092.500,00	0,18
ES0413900285	3,250 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. V.12(2015)	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	% 101,151	7.485.174,00	0,64
XS0856562524	3,125 % BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK PLC. EMTN V.12(2015)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 103,132	5.156.600,00	0,44
XS0993264331	1,875 % BANK OF IRELAND PFE. V.13(2017)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 103,915	6.234.900,00	0,54
DE000A11QR65	3,000 % BAYER AG REG.S. EMTN FIX-TO-FLOAT V.14(2075) <sup>1)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 101,75	2.035.000,00	0,17
ES0413211428	4,750 % BBVA SENIOR FINANCE S.A.U. V.11(2016)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 105,975	2.649.375,00	0,23
XS1055241373	3,500 % BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U. REG.S. GMTN FIX-TO-FLOAT V.14(2024) <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 103,037	1.030.370,00	0,09
BE0000309188	4,000 % BELGIEN V.07(2017) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 109,899	10.989.900,00	0,94
BE0000323320	3,500 % BELGIEN V.11(2017) <sup>1)</sup>	EUR	50.000.000,00	9.500.000,00	0,00	% 109,58	54.790.000,00	4,71
DE000A1G7EH9	1,250 % BMW US CAPITAL LLC EMTN V.12(2016)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,621	1.524.315,00	0,13
FR0011408681	1,625 % BPCE S.A. EMTN V.13(2017)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 102,788	3.494.792,00	0,30
XS0077157575	11,000 % BRASILIEN V.97(2017)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 126,00	1.260.000,00	0,11
FR0010456434	4,125 % CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE EMTN V.07(2017)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 110,476	5.523.800,00	0,47
ES0440609206	3,000 % CAIXABANK S.A. PFE. V.13(2018)	EUR	7.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 108,977	7.628.390,00	0,66
ES0340609140	3,250 % CAIXABANK S.A. V.13(2016)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 103,511	2.173.731,00	0,19
XS0833631343	2,875 % CARREFOUR BANQUE V.12(2015)	EUR	281.000,00	0,00	319.000,00	% 102,5075	288.046,08	0,02
XS0866278921	1,875 % CARREFOUR S.A. EMTN V.12(2017)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 104,055	1.040.550,00	0,09
XS0782692510	1,375 % CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD. EMTN V.12(2015)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 100,713	704.991,00	0,06
XS1079975808	0,534 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) FRN V.14(2017) <sup>1)</sup>	EUR	6.800.000,00	6.800.000,00	0,00	% 100,5535	6.837.638,00	0,59
XS0544720641	2,875 % CREDIT SUISSE V.10(2015)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 102,488	3.074.640,00	0,26
XS0456413847	3,250 % DANSKE BANK AS PFE. V.09(2015)	EUR	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	% 103,184	4.127.360,00	0,35
XS0438843871	4,125 % ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN V.09(2015)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 102,947	1.286.837,50	0,11
XS0969570687	1,625 % FCE BANK PLC. EMTN REG.S. V.13(2016)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 102,012	765.090,00	0,07
XS1021817355	2,875 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. EMTN REG.S. V.14(2018)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 103,60	1.864.800,00	0,16
XS1111858756	2,000 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. REG.S. EMTN V.14(2019)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,45	1.790.100,00	0,15
FR0010415331	3,750 % FRANKREICH V.06(2017) <sup>1)</sup>	EUR	35.000.000,00	35.000.000,00	0,00	% 109,54	38.339.000,00	3,30
FR0010517417	4,250 % FRANKREICH V.06(2017) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	% 112,73	22.546.000,00	1,94
FR0011523257	1,000 % FRANKREICH V.13(2018) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 103,413	10.341.300,00	0,89
FR0011394345	1,000 % FRANKREICH V.13(2018) <sup>1)2)</sup>	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	% 103,163	25.790.750,00	2,22
FR0011261890	1,500 % GDF SUEZ S.A. EMTN V.12(2016)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 101,64	2.337.720,00	0,20
XS0925518903	0,658 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.13(2016) <sup>1)</sup>	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 100,6035	2.917.501,50	0,25
XS0750684929	2,000 % GENERAL ELECTRIC EUROPEAN FUNDING EMTN V.12(2015)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 100,752	3.425.568,00	0,29
XS0438140526	3,875 % GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC. EMTN V.09(2015)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 102,758	1.746.886,00	0,15
XS0857214968	1,750 % GLENCORE FINANCE DUBAI LTD. EMTN FRN V.12(2016)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 101,768	2.544.200,00	0,22
XS0229614200	0,207 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2005-4 -A5- MBS V.05(2054) <sup>1)1)</sup>	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	% 99,925728	2.957.378,75	0,25
XS0802960533	4,875 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN V.12(2015)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 103,4075	1.964.742,50	0,17
IT0003242747	5,250 % ITALIEN V.02(2017) <sup>1)</sup>	EUR	15.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 112,806	16.920.900,00	1,45
IT0003719918	4,250 % ITALIEN V.04(2015)	EUR	1.000.000,00	0,00	8.000.000,00	% 101,232	1.012.320,00	0,09
IT0004019581	3,750 % ITALIEN V.06(2016) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 105,951	10.595.100,00	0,91

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IT0004761950	4,750 % ITALIEN V.11(2016) <sup>1)</sup>	EUR	15.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	108,362	16.254.300,00	1,40
IT0004712748	3,750 % ITALIEN V.11(2016) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	105,146	21.029.200,00	1,81
IT0004805070	2,500 % ITALIEN V.12(2015)	EUR	15.000.000,00	0,00	20.000.000,00 %	100,941	15.141.150,00	1,30
IT0004840788	4,500 % ITALIEN V.12(2015)	EUR	10.000.000,00	0,00	40.000.000,00 %	103,3175	10.331.750,00	0,89
IT0004880990	2,750 % ITALIEN V.12(2015)	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00 %	102,743	25.685.750,00	2,21
IT0004793474	4,750 % ITALIEN V.12(2017)	EUR	5.000.000,00	20.000.000,00	15.000.000,00 %	110,689	5.534.450,00	0,48
IT0004867070	3,500 % ITALIEN V.12(2015) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	52.000.000,00	56.000.000,00 %	108,62	21.724.000,00	1,87
IT0004960826	2,750 % ITALIEN V.13(2016)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00 %	104,772	52.386.000,00	4,50
IT0004907843	3,500 % ITALIEN V.13(2018)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	109,73	5.486.500,00	0,47
IT0004966401	3,750 % ITALIEN V.13(2021)	EUR	33.500.000,00	53.500.000,00	20.000.000,00 %	113,628	38.065.380,00	3,27
IT0004898034	4,500 % ITALIEN V.13(2023) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	118,821	11.882.100,00	1,02
IT0005023459	1,150 % ITALIEN V.14(2017)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	101,516	10.151.600,00	0,87
IT0005026957	0,000 % ITALIEN ZERO V.14(2015)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00 %	99,8407	29.952.210,00	2,58
XS1070363343	3,255 % KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC REG.S. V.14(2019)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	99,625	3.985.000,00	0,34
BE0002441161	0,875 % KBC BANK NV REG.S. EMTN PFE. V.13(2016)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	101,5425	2.640.105,00	0,23
XS0831383194	1,000 % MAN SE V.12(2015)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	100,684	2.819.152,00	0,24
XS1054418196	2,375 % MEXIKO EMTN V.14(2021)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00 %	104,50	3.030.500,00	0,26
XS0832446230	3,750 % MORGAN STANLEY EMTN V.12(2017)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	109,126	1.091.260,00	0,09
XS0844535442	0,750 % NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD. EMTN V.12(2016)	EUR	6.500.000,00	0,00	0,00 %	101,23	6.579.950,00	0,57
NL0010661930	0,500 % NIEDERLANDE V.14(2017) <sup>1)2)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	101,285	10.128.500,00	0,87
AT0000A06P24	4,300 % ÖSTERREICH V.07(2017) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	112,468	5.623.400,00	0,48
XS0456477578	5,500 % PETROLÉOS MEXICANOS EMTN V.09(2017)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	110,55	2.211.000,00	0,19
PTOTEOE0007	3,850 % PORTUGAL V.05(2021)	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00 %	109,119	13.094.280,00	1,13
PTOTEOE0010	4,350 % PORTUGAL V.07(2017)	EUR	4.000.000,00	7.000.000,00	3.000.000,00 %	109,837	4.393.480,00	0,38
PTOTENOE0018	4,450 % PORTUGAL V.08(2018)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	110,863	5.543.150,00	0,48
PTOTEMOE0027	4,750 % PORTUGAL V.09(2019) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	8.000.000,00	3.000.000,00 %	113,396	5.669.800,00	0,49
XS1082661551	1,375 % PZU FINANCE AB REG.S. V.14(2019)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	100,675	2.315.525,00	0,20
XS1074244317	1,000 % SANTANDER CONSUMER BANK AS V.14(2016)	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00 %	100,956	6.259.272,00	0,54
ES0413900244	4,375 % SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A.U. PFE. V.11(2015)	EUR	7.800.000,00	0,00	0,00 %	101,8905	7.947.459,00	0,68
XS0562884733	2,750 % SCHLUMBERGER FINANCE BV V.10(2015)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	102,984	1.647.744,00	0,14
SI0002102794	4,375 % SLOWENIEN V.08(2019)	EUR	4.000.000,00	5.000.000,00	1.000.000,00 %	112,288	4.491.520,00	0,39
FR0011485275	1,071 % SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS-RHINE-RHÔNE FRN V.13(2016) <sup>1)</sup>	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	100,859	1.109.449,00	0,10
ES00000122F2	3,000 % SPANIEN V.10(2015)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	101,603	5.080.150,00	0,44
ES00000123J2	4,250 % SPANIEN V.11(2016)	EUR	8.500.000,00	0,00	0,00 %	108,035	9.182.975,00	0,79
ES00000123K0	5,850 % SPANIEN V.11(2022)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	130,176	6.508.800,00	0,56
ES00000123L8	4,000 % SPANIEN V.12(2015) <sup>1)</sup>	EUR	17.500.000,00	0,00	20.000.000,00 %	103,00	18.025.000,00	1,55
ES00000123P9	3,750 % SPANIEN V.12(2015) <sup>1)</sup>	EUR	11.000.000,00	11.000.000,00	0,00 %	103,759	11.413.490,00	0,98
ES001410171	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	99,996	2.999.880,00	0,26
ES00000123T1	2,750 % SPANIEN V.13(2015)	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00 %	101,159	25.289.750,00	2,17
ES00000123W5	3,300 % SPANIEN V.13(2016) <sup>1)</sup>	EUR	40.000.000,00	19.000.000,00	0,00 %	105,286	42.114.400,00	3,62
ES00000124I2	2,100 % SPANIEN V.13(2017)	EUR	55.000.000,00	55.000.000,00	0,00 %	104,201	57.310.550,00	4,93
ES00000124B7	3,750 % SPANIEN V.13(2018)	EUR	5.000.000,00	25.000.000,00	25.000.000,00 %	112,132	5.606.600,00	0,48
ES00000126B2	2,750 % SPANIEN V.14(2024)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	104,8185	2.096.370,00	0,18
ES001506192	0,000 % SPANIEN ZERO V.14(2015)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	99,844	9.984.400,00	0,86
XS0707700919	2,375 % SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS PFE. V.11(2016)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	104,869	2.936.332,00	0,25
XS0820929437	1,250 % SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS PFE. V.12(2018)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	103,48	3.932.240,00	0,34
XS0455319029	3,000 % STADSHYPOTEK AB PFE. V.09(2014)	EUR	500.000,00	0,00	5.000.000,00 %	100,00	500.000,00	0,04
XS0802019231	1,500 % SVENSKA HANDELSBANKEN AB EMTN V.12(2015)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00 %	101,0415	5.153.116,50	0,44
XS0455687920	3,625 % SWEDBANK HYPOTEK AB PFE. V.09(2016) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	107,04	6.957.600,00	0,60
XS0483829320	3,000 % SWEDISH COVERED BOND CORPORATION EMTN V.10(2015)	EUR	3.500.000,00	0,00	4.000.000,00 %	100,974	3.534.090,00	0,30
XS0794393040	4,625 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.12(2015)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	102,657	1.026.570,00	0,09
XS0212694920	5,500 % TÜRKEI V.05(2017)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	108,578	10.857.800,00	0,93
XS0285127329	5,875 % TÜRKEI V.07(2019)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	114,00	3.420.000,00	0,29
XS0503454166	5,125 % TÜRKEI V.10(2020)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	111,00	3.330.000,00	0,29
XS0632934583	3,000 % UBS AG (LONDON BRANCH) PFE. V.11(2016)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	104,81	4.716.450,00	0,41
XS0927517911	0,605 % VOLKSWAGEN BANK GMBH FRN V.13(2016) <sup>1)</sup>	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00 %	100,369	3.713.653,00	0,32
XS0731679907	2,125 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN V.10(2015)	EUR	5.400.000,00	0,00	0,00 %	100,533	5.428.782,00	0,47
XS0968913268	3,875 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP. <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	105,375	5.268.750,00	0,45
XS0794238583	1,500 % VOLKSWAGEN LEASING GMBH EMTN V.12(2015)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	101,202	3.946.878,00	0,34
XS0576107519	2,750 % VOLKSWAGEN LEASING GMBH V.11(2015)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00 %	101,906	9.171.540,00	0,79
XS0931455777	0,998 % VOLVO TREASURY AB FRN V.13(2016) <sup>1)</sup>	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	100,859	1.714.603,00	0,15
XS0747205101	2,125 % WESTPAC BANKING CORPORATION EMTN V.12(2016)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	102,74	7.191.800,00	0,62
							932.038.901,33	80,11
<b>GBP</b>								
XS0817624066	1,250 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV EMTN V.12(2015)	GBP	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	100,117	2.570.397,95	0,22
							2.570.397,95	0,22
<b>MXN</b>								
MX0MGO0000F3	7,750 % MEXIKO V.08(2017)	MXN	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00 %	108,981	3.212.409,73	0,28
MX0MGO0000S6	5,000 % MEXIKO V.12(2017)	MXN	150.000.000,00	0,00	0,00 %	101,6028	8.984.772,29	0,77
							12.197.182,02	1,05
<b>NOK</b>								
XS0449022226	4,000 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU EMTN V.09(2014)	NOK	25.000.000,00	0,00	0,00 %	100,50	3.097.454,23	0,27
							3.097.454,23	0,27
<b>PLN</b>								
PL0000106126	5,250 % POLEN V.10(2020)	PLN	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	114,87	2.751.245,45	0,24

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
PL0000107595	2,500 % POLEN V.13(2018)	PLN	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	100,88	2.416.171,68	0,21	
							5.167.417,13	0,44	
<b>TRY</b>									
XS0884723148	7,500 % AKBANK T.A.S. V.13(2018)	TRY	5.000.000,00	0,00	2.000.000,00	89,50	1.553.603,67	0,13	
TRT170615T16	10,000 % TÜRKEI V.10(2015)	TRY	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	100,25	6.960.838,77	0,60	
							8.514.442,44	0,73	
<b>USD</b>									
XS0938043766	3,875 % AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK EMTN V.11(2018)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	99,50	1.260.391,10	0,11	
USP14486AK37	4,000 % BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL REG.S. V.14(2019)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	100,125	1.109.769,61	0,10	
US105756BS83	4,875 % BRASILIEN V.10(2021)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	106,35	841.976,09	0,07	
US12803X2A85	2,375 % CAIXA ECONOMICA FEDERAL REG.S. V.12(2017)	USD	500.000,00	0,00	500.000,00	97,15	384.569,71	0,03	
US302154BJ77	1,085 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA FRN V.13(2016) <sup>1)</sup>	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	100,634	1.673.116,93	0,14	
USP42009AB94	3,375 % FONDO MIVIVIENDA S.A. REG.S. V.14(2019)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	100,25	1.111.155,09	0,10	
US195325AU91	11,750 % KOLUMBIEN V.00(2020)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	142,80	1.130.551,82	0,10	
US500630CB28	0,857 % KOREA DEVELOPMENT BANK FRN V.14(2017) <sup>1)</sup>	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	100,1771	1.903.452,14	0,16	
XS0457764339	6,750 % LITAUEN V.09(2015)	USD	7.000.000,00	2.000.000,00	0,00	101,5975	5.630.452,85	0,48	
US71645WAV37	2,875 % PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO. LTD. V.12(2015)	USD	1.500.000,00	0,00	2.000.000,00	100,511	1.193.622,83	0,10	
US71647NAD12	1,852 % PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE V.13(2016) <sup>1)</sup>	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	100,00	950.043,54	0,08	
US71654QB104	3,500 % PETRÓLEOS MEXICANOS V.13(2018)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	104,25	1.155.490,46	0,10	
US836205AM61	6,875 % SÜDAFRIKA EMTN V.09(2019)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	113,50	3.145.039,98	0,27	
US900123AZ36	7,000 % TÜRKEI V.06(2016)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	109,75	1.737.787,98	0,15	
US900123BA75	6,750 % TÜRKEI V.07(2018)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	111,50	4.413.743,96	0,38	
XS1057541838	4,750 % TÜRKIYE GARANTI BANKASI AS REG.S. V.14(2019)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	99,625	1.183.101,10	0,10	
							28.824.265,19	2,48	
<b>ZAR</b>									
ZAG000021833	8,250 % SÜDAFRIKA V.04(2017)	ZAR	140.000.000,00	90.000.000,00	0,00	102,7665	10.086.165,56	0,84	
							10.086.165,56	0,84	
<b>SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE</b>							1.019.687.937,89	87,64	
<b>SUMME BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							1.019.687.937,89	87,64	
<b>AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE</b>									
<b>VERZINSLICHE WERTPAPIERE</b>									
<b>AUD</b>									
US748305BE82	6,000 % QUEENSLAND TREASURY CORPORATION V.03(2015)	AUD	15.000.000,00	0,00	0,00	103,406	10.747.574,83	0,92	
							10.747.574,83	0,92	
<b>EUR</b>									
ES0L01502209	0,000 % SPANIEN V.14(2015)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	99,9584	19.991.680,00	1,72	
							19.991.680,00	1,72	
<b>PLN</b>									
PL0000108148	3,250 % POLEN S.0719 V.14(2019)	PLN	11.000.000,00	11.000.000,00	0,00	103,97	2.739.198,12	0,24	
							2.739.198,12	0,24	
<b>USD</b>									
USU44886AC06	1,625 % HYUNDAI CAPITAL AMERICA V.12(2015)	USD	500.000,00	0,00	0,00	100,693	398.594,73	0,03	
							398.594,73	0,03	
<b>SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE</b>							33.877.047,68	2,91	
<b>SUMME AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE</b>							33.877.047,68	2,91	
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>									
<b>VERZINSLICHE WERTPAPIERE</b>									
<b>EUR</b>									
IT0005012429	0,000 % ITALIEN ZERO V.14(2014)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	99,995	14.999.250,00	1,29	
							14.999.250,00	1,29	
<b>SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE</b>							14.999.250,00	1,29	
<b>SUMME NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>							14.999.250,00	1,29	
<b>INVESTMENTANTEILE</b>									
<b>KVG-EIGENE INVESTMENTANTEILE</b>									
DE0008491085	UNIKAPITAL	ANT	85.000,00	195.000,00	110.000,00	EUR	112,90	9.596.500,00	0,82
<b>SUMME DER KVG-EIGENEN INVESTMENTANTEILE</b>							9.596.500,00	0,82	
<b>GRUPPENEIGENE INVESTMENTANTEILE</b>									
LU0006041197	UNIFAVORIT: RENTEN	ANT	110.000,00	0,00	0,00	EUR	27,02	2.972.200,00	0,26
<b>SUMME DER GRUPPENEIGENEN INVESTMENTANTEILE</b>							2.972.200,00	0,26	
<b>SUMME DER ANTEILE AN INVESTMENTANTEILEN</b>							12.568.700,00	1,08	
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							1.081.132.935,57	92,92	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>DERIVATE</b>								
(BEI DEN MIT MINUS GEKENNZEICHNETEN BESTÄNDEN HANDELT ES SICH UM VERKAUFTE POSITIONEN)								
<b>ZINS-DERIVATE</b>								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
	2YR TREASURY 6% FUTURE DEZEMBER 2014	CBT USD	-40.000.000				7.422,37	0,00
<b>OPTIONSRECHTE</b>								
	CALL ON 3MO EURODOLLAR FUTURE MÄRZ 2015/99,750	CME USD	ANZAHL -1.500		EUR	0,015000	-44.533,29	0,00
	CALL ON EURIBOR 3M 2YR MID-CURVE FUTURE OKTOBER 2014/99,750	LIF EUR	ANZAHL 550		EUR	0,055000	55.000,00	0,00
	CALL ON EURIBOR 3M 2YR MID-CURVE FUTURE OKTOBER 2014/99,875	LIF EUR	ANZAHL -550		EUR	0,002500	3.437,50	0,00
	CALL ON EURODOLLAR MID-CURVE FUTURE DEZEMBER 2014/98,375	CME USD	ANZAHL -500		EUR	0,012500	-12.370,36	0,00
	PUT ON 3MO EURODOLLAR FUTURE MÄRZ 2015/99,375	CME USD	ANZAHL -1.500		EUR	0,007500	-22.266,65	0,00
	PUT ON 3MO EURODOLLAR FUTURE MÄRZ 2015/99,500	CME USD	ANZAHL 1.500		EUR	0,017500	51.955,51	0,00
	PUT ON EURODOLLAR MID-CURVE FUTURE DEZEMBER 2014/97,250	CME USD	ANZAHL -500		EUR	0,020000	-19.792,57	0,00
	PUT ON EURODOLLAR MID-CURVE FUTURE DEZEMBER 2014/97,500	CME USD	ANZAHL 500		EUR	0,057500	56.903,65	0,00
<b>SUMME DER ZINS-DERIVATE</b>							<b>75.756,16</b>	<b>0,01</b>
<b>DEISEN-DERIVATE</b>								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
<b>DEISENTERMINKONTRAKTE (VERKAUF)</b>								
<b>OFFENE POSITIONEN (OTC) <sup>3)</sup></b>								
	AUD		-30.000.000,00				-166.573,56	-0,01
	GBP		-2.000.000,00				-44.126,92	0,00
	MXN		-150.000.000,00				-90.120,22	-0,01
	NOK		-25.000.000,00				-112.359,48	-0,01
	PLN		-50.000.000,00				37.892,50	0,00
	RUB		-750.000.000,00				487.245,55	0,04
	TRY		-55.000.000,00				-38.338,60	0,00
	USD		-60.000.000,00				-3.380.276,27	-0,29
	ZAR		-220.000.000,00				-367.040,46	-0,03
<b>DEISENTERMINKONTRAKTE (KAUF)</b>								
<b>OFFENE POSITIONEN (OTC) <sup>3)</sup></b>								
	MXN		150.000.000,00				158.136,65	0,01
	PLN		15.000.000,00				-6.539,78	0,00
	RUB		450.000.000,00				-367.668,03	-0,03
	TRY		25.000.000,00				-25.164,59	0,00
	USD		27.000.000,00				445.844,16	0,04
	ZAR		100.000.000,00				67.921,28	0,01
<b>DEISENTERMINKONTRAKTE "CROSS DTG"</b>								
<b>OFFENE POSITIONEN (OTC) <sup>3)</sup></b>								
	RUB / USD		400.000.000,00	-10.532.893,86			-535.072,69	-0,05
	USD / MXN		13.703.675,68	-180.000.000,00			318.889,89	0,03
	USD / RUB		14.035.025,05	-550.000.000,00			391.271,35	0,03
<b>DEISENTERMINKONTRAKTE MIT BARAUSGLEICH</b>								
<b>OFFENE POSITIONEN (OTC) <sup>3)</sup></b>								
	EUR / BRL		-25.000.000,00	8.056.719,30			13.701,38	0,00
<b>SUMME DER DEISEN-DERIVATE</b>							<b>-3.212.377,84</b>	<b>-0,28</b>
<b>BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS</b>								
<b>BANKGUTHABEN <sup>4)</sup></b>								
<b>EUR-BANKGUTHABEN BEI:</b>								
	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK	EUR	58.915.979,69				58.915.979,69	5,06
	BANKGUTHABEN IN SONSTIGEN EU/EWR-WÄHRUNGEN	EUR	1.650.727,63				1.650.727,63	0,14
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	AUD	2.620.765,51				1.815.940,63	0,16
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	CAD	850.490,51				602.586,45	0,05
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	CHF	500.000,67				414.285,09	0,04
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	HKD	956.667,12				97.541,46	0,01
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	JPY	4.022.314,00				29.034,26	0,00
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	MXN	3.408.786,08				200.960,12	0,02
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	NZD	70.396,05				43.454,35	0,00
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	SGD	336.782,98				209.117,03	0,02
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	TRY	4.365.776,81				1.515.684,21	0,13
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	USD	9.235.394,10				7.311.688,78	0,63

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		ZAR	8.359.301,42				586.025,45	0,05
<b>SUMME DER BANKGUTHABEN</b>							<b>73.393.025,15</b>	<b>6,31</b>
<b>SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS</b>							<b>73.393.025,15</b>	<b>6,31</b>
<b>SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>								
ZINSANSPRÜCHE		EUR	12.546.897,49				12.546.897,49	1,08
STEUERRÜCKERSTATTUNGSANSPRÜCHE		EUR	9.424,97				9.424,97	0,00
FORDERUNGEN AUS ANTEILUMSATZ		EUR	730.414,33				730.414,33	0,06
<b>SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>							<b>13.286.736,79</b>	<b>1,14</b>
<b>SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>								
VERBINDLICHKEITEN AUS ANTEILUMSATZ		EUR	-180.422,48				-180.422,48	-0,02
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN		EUR	-1.015.084,88				-1.015.084,88	-0,08
<b>SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>							<b>-1.195.507,36</b>	<b>-0,10</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>		EUR					<b>1.163.480.568,47</b>	<b>100,00</b>
DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.								
<b>ANTEILWERT</b>		EUR					43,78	
<b>UMLAUFEINDE ANTEILE</b>		STK					26.577.312,00	
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								92,92
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								-0,27

## ERLÄUTERUNGEN ZU DEN WERTPAPIER-DARLEHEN

FOLGENDE WERTPAPIERE SIND ZUM BERICHTSSTICHTAG ALS WERTPAPIER-DARLEHEN ÜBERTRAGEN:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
			befristet	unbefristet	
0,500 % NIEDERLANDE V.14(2017)	EUR	5.000.000	5.064.250,00		5.064.250,00
1,000 % FRANKREICH V.13(2018)	EUR	20.500.000	21.148.415,00		21.148.415,00
1,000 % FRANKREICH V.13(2018)	EUR	10.000.000	10.341.300,00		10.341.300,00
3,300 % SPANIEN V.13(2016)	EUR	16.000.000	16.845.760,00		16.845.760,00
3,500 % BELGIEN V.11(2017)	EUR	50.000.000	54.790.000,00		54.790.000,00
3,500 % ITALIEN V.12(2017)	EUR	20.000.000	21.724.000,00		21.724.000,00
3,625 % SWEDBANK HYPOTEK AB PFE. V.09(2016)	EUR	6.500.000	6.957.600,00		6.957.600,00
3,750 % FRANKREICH V.06(2017)	EUR	35.000.000	38.339.000,00		38.339.000,00
3,750 % ITALIEN V.06(2016)	EUR	10.000.000	10.595.100,00		10.595.100,00
3,750 % ITALIEN V.11(2016)	EUR	20.000.000	21.029.200,00		21.029.200,00
3,750 % SPANIEN V.12(2015)	EUR	11.000.000	11.413.490,00		11.413.490,00
4,000 % BELGIEN V.07(2017)	EUR	10.000.000	10.989.900,00		10.989.900,00
4,000 % SPANIEN V.12(2015)	EUR	17.500.000	18.025.000,00		18.025.000,00
4,250 % FRANKREICH V.06(2017)	EUR	15.000.000	16.909.500,00		16.909.500,00
4,300 % ÖSTERREICH V.07(2017)	EUR	5.000.000	5.623.400,00		5.623.400,00
4,500 % ITALIEN V.13(2023)	EUR	10.000.000	11.882.100,00		11.882.100,00
4,750 % ITALIEN V.11(2016)	EUR	15.000.000	16.254.300,00		16.254.300,00
4,750 % PORTUGAL V.09(2019)	EUR	5.000.000	5.669.800,00		5.669.800,00
5,250 % ITALIEN V.02(2017)	EUR	15.000.000	16.920.900,00		16.920.900,00
<b>GESAMTBETRAG DER RÜCKERSTATTUNGSANSPRÜCHE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN IN EUR</b>			<b>320.523.015,00</b>	<b>320.523.015,00</b>	

## WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE

DIE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE DES SONDERVERMÖGENS SIND AUF GRUNDLAGE DER NACHSTEHENDEN KURSE/MARKTSÄTZE BEWERTET:

WERTPAPIERKURSE	KURSE PER 30.09.2014 ODER LETZTBESAMNTE
ALLE ANDEREN VERMÖGENSWERTE	KURSE PER 30.09.2014
DEISENKURSE	KURSE PER 30.09.2014

### DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

AUSTRALISCHER DOLLAR	AUD	1,443200= 1 EURO (EUR)
BRASILIANISCHER REAL	BRL	3,093300= 1 EURO (EUR)
DÄNISCHE KRONE	DKK	7,443800= 1 EURO (EUR)
ENGLISCHES PFUND	GBP	0,779000= 1 EURO (EUR)
HONG KONG DOLLAR	HKD	9,807800= 1 EURO (EUR)
JAPANISCHER YEN	JPY	138,536800= 1 EURO (EUR)
KANADISCHER DOLLAR	CAD	1,411400= 1 EURO (EUR)
MEXIKANISCHER PESO	MXN	16,962500= 1 EURO (EUR)
NEUE TÜRKISCHE LIRA	TRY	2,880400= 1 EURO (EUR)
NEUSEELÄNDISCHER DOLLAR	NZD	1,620000= 1 EURO (EUR)
NORWEGISCHE KRONE	NOK	8,111500= 1 EURO (EUR)
POLNISCHER ZLOTY	PLN	4,175200= 1 EURO (EUR)
RUSSISCHER RUBEL	RUB	49,947400= 1 EURO (EUR)
SCHWEDISCHE KRONE	SEK	9,104500= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	CHF	1,206900= 1 EURO (EUR)
SINGAPUR DOLLAR	SGD	1,610500= 1 EURO (EUR)
SÜDAFRIKANISCHER RAND	ZAR	14,264400= 1 EURO (EUR)
TSCHECHISCHE KRONE	CZK	27,492000= 1 EURO (EUR)
UNGARISCHER FORINT	HUF	310,470000= 1 EURO (EUR)
US AMERIKANISCHER DOLLAR	USD	1,263100= 1 EURO (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

### A) WERTPAPIERHANDEL

A	AMTLICHER BÖRSENHANDEL
N	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM BÖRSENHANDEL VORGESEHEN SIND
NO	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM HANDEL AN EINEM ORGANISIERTEN MARKT VORGESEHEN SIND
O	ORGANISIERTER MARKT
X	NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE

### B) TERMINBÖRSE

CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
LIF	LONDON INT. FINANCIAL FUTURES EXCHANGE (LIFFE)

### C) OTC <sup>3)</sup>

OVER THE COUNTER

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

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

## BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

### VERZINSLICHE WERTPAPIERE

AUD					
XS0470974527	7,000 % DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC EMTN V.09(2013)	AUD		0,00	1.250.000,00
XS0447814178	7,500 % GENERAL ELECTRIC CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD. EMTN V.09(2014)	AUD		0,00	800.000,00
<b>EUR</b>					
XS0439522938	3,750 % ABN AMRO BANK NV EMTN PFE. V.09(2014)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0452167991	3,875 % AMERICAN HONDA FINANCE CORPORATION EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	1.850.000,00
XS0730061396	6,000 % BANQUE PSA FINANCE S.A. EMTN V.12(2014)	EUR		0,00	500.000,00
XS0673716238	2,125 % BARCLAYS BANK PLC. PFE. V.11(2014)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS0616754007	3,625 % BARCLAYS BANK PLC. PFE. V.11(2016)	EUR		0,00	2.000.000,00
BE0000316258	3,500 % BELGIEN S.56 V.09(2015)	EUR		0,00	5.000.000,00
BE0000312216	4,000 % BELGIEN V.08(2018)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
BE0000329384	1,250 % BELGIEN V.13(2018)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS0451689565	4,000 % BMW FINANCE NV EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	9.000.000,00
FR011711845	1,500 % BPCE SFH PFE. V.14(2020)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
XS0633342604	2,750 % CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD. EMTN V.11(2014)	EUR		0,00	2.900.000,00
FR011004423	2,750 % CRÉDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH EMTN PFE. V.11(2014)	EUR		0,00	6.000.000,00
DE000A1A55G9	4,625 % DAIMLER AG EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	12.300.000,00
XS0480266484	2,625 % DEXIA CRÉDIT LOCAL S.A. V.10(2014)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A0221P1	3,125 % DTE. PFANDBRIEFBANK AG EMTN PFE. V.09(2014)	EUR		0,00	4.100.000,00
DE000A0WMA02	3,125 % DTE. POSTBANK AG PFE. V.09(2014)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0119105809	2,250 % FRANKREICH EO-BTAN V.11(2016)	EUR		0,00	13.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0000187361	5,000 % FRANKREICH OAT V.00(2016)	EUR		0,00	15.000.000,00
FR0010112052	4,000 % FRANKREICH OAT V.04(2014)	EUR		0,00	10.000.000,00
FR0010288357	3,250 % FRANKREICH V.06(2016)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0117836652	2,500 % FRANKREICH V.10(2015)	EUR		0,00	20.000.000,00
FR0011452721	0,250 % FRANKREICH V.13(2015)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS0805582011	3,755 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO CLN/LPN V.12(2017)	EUR		4.000.000,00	6.500.000,00
XS0922296883	2,933 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO CLN/LPN V.13(2018)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS0184927761	4,750 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. V.04(2014)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1084024584	4,000 % GPB EURO BOND FINANCE/ GAZPROMBANK LPN V.14(2019)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS0551323057	2,875 % INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL V.10(2013)	EUR		0,00	9.500.000,00
XS0589735561	4,375 % INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL V.11(2014)	EUR		0,00	1.000.000,00
IE00B28HXX02	4,500 % IRLAND V.07(2018)	EUR		0,00	3.000.000,00
IE00B8DLLB38	5,500 % IRLAND V.12(2017)	EUR		5.000.000,00	8.000.000,00
IE0006857530	4,600 % IRLAND V.99(2016)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0003618383	4,250 % ITALIEN V.04(2014)	EUR		0,00	24.000.000,00
IT0004273493	4,500 % ITALIEN V.07(2018)	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
IT0004750409	4,250 % ITALIEN V.11(2014)	EUR		0,00	15.000.000,00
IT0004780380	6,000 % ITALIEN V.11(2014)	EUR		0,00	20.000.000,00
IT0004801541	5,500 % ITALIEN V.12(2022)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
IT0004932072	0,000 % ITALIEN V.13(2013)	EUR		0,00	15.000.000,00
IT0004954712	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	EUR		0,00	30.500.000,00
IT0004958176	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0004940091	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0004940109	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	EUR		0,00	15.000.000,00
IT0004917792	2,250 % ITALIEN V.13(2016)	EUR		10.000.000,00	20.000.000,00
XS0754262755	3,625 % KBC FIFMA NV V.12(2014)	EUR		0,00	2.900.000,00
DE000MHB04J6	1,500 % MÜNCHENER HYPOTHEKENBANK EG PFE. V.10(2013)	EUR		0,00	4.900.000,00
NL0000102283	4,000 % NIEDERLANDE V.06(2016)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS0746259323	4,000 % PGNIG FINANCE AB V.12(2017)	EUR		0,00	800.000,00
XS0643300717	3,750 % RCI BANQUE S.A. V.11(2014)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS0673715859	2,500 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. PFE. V.11(2014)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS0971722342	3,625 % RUSSLAND REG.S. V.13(2020)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS0919581982	3,374 % RZD CAPITAL LTD./RUSSIAN RAILWAYS CLN/LPN V.13(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS0862695110	3,250 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. V.12(2014)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1082459568	3,352 % SB CAPITAL S.A./SBERBANK CLN/LPN V.14(2019)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
XS0997474639	0,250 % SCHWEDEN V.13(2016)	EUR		7.250.000,00	7.250.000,00
DE000A1G85A6	0,375 % SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV EMTN V.12(2014)	EUR		0,00	10.000.000,00
SI0002103396	1,750 % SLOWENIEN REG.S. V.14(2017)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
FR0011056126	3,250 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. V.11(2016)	EUR		0,00	3.000.000,00
ES00000120G4	3,150 % SPANIEN V.05(2016)	EUR		0,00	12.500.000,00
ES00000121A5	4,100 % SPANIEN V.08(2018)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
ES00000121P3	3,300 % SPANIEN V.09(2014)	EUR		0,00	10.000.000,00
ES00000123B9	5,500 % SPANIEN V.11(2021)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
ES0L01404166	0,000 % SPANIEN V.12(2014)	EUR		3.000.000,00	23.000.000,00
ES0L01402210	0,000 % SPANIEN V.12(2014)	EUR		0,00	10.000.000,00
ES00000124V5	2,750 % SPANIEN V.14(2019)	EUR		18.000.000,00	18.000.000,00
XS0673599097	2,250 % SWEDBANK HYPOTEK AB PFE. V.11(2015)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS0436662828	4,000 % SYNGENTA FINANCE NV EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	600.000,00
XS0993155398	4,350 % TÜRKEI V.13(2021)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS0732496194	3,125 % UBS AG (LONDON BRANCH) EMTN V.12(2016)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0428149545	4,250 % VATTENFALL AB EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS0614919701	3,125 % VOLKSWAGEN BANK GMBH EMTN V.11(2014)	EUR		0,00	8.000.000,00
XS1048428442	4,625 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP. *)	EUR		700.000,00	700.000,00
<b>GBP</b>					
XS0783260853	1,750 % DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN V.12(2014)	GBP		0,00	1.500.000,00
XS0638117852	2,125 % DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV V.11(2013)	GBP		0,00	3.750.000,00
XS0613281061	2,500 % VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV V.11(2013)	GBP		0,00	750.000,00
<b>MXN</b>					
MX0MGO000045	8,000 % MEXIKO V.04(2013)	MXN		0,00	54.400.000,00
MX0MGO0000M9	6,000 % MEXIKO V.10(2015)	MXN		0,00	50.000.000,00
<b>NOK</b>					
XS0618875479	4,250 % DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV V.11(2014)	NOK		0,00	10.000.000,00
<b>PLN</b>					
PL0000105441	5,500 % POLEN S.1019 V.08(2019)	PLN		10.000.000,00	10.000.000,00
PL0000105433	5,750 % POLEN V.08(2014)	PLN		0,00	10.000.000,00
<b>SEK</b>					
XS0200551975	4,500 % EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK EMTN V.04(2014)	SEK		0,00	8.000.000,00
<b>USD</b>					
XS0863523972	2,500 % ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO. V.12(2018)	USD		0,00	1.550.000,00
XS1016655265	2,125 % BANK OF CHINA LTD.REG.S. V.14(2017)	USD		2.500.000,00	2.500.000,00
US105756BQ28	5,875 % BRASILIEN V.09(2019)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
USG4690AAA54	2,000 % HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL (12) LTD. V.12(2017)	USD		0,00	2.050.000,00
US50066CAE93	2,250 % KOREA GAS CORPORATION V.12(2017)	USD		0,00	500.000,00
USY68856AG17	4,250 % PETRONAS GLOBAL SUKUK LTD. V.09(2014)	USD		0,00	5.700.000,00
US731011AN26	5,250 % POLEN V.03(2014)	USD		0,00	2.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS0114288789	5,000 % RUSSLAND REG.S. V.00(2030)	USD		0,00	7.000.000,00
USG8200QAA43	2,500 % SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT (2013) LTD. REG.S. V.13(2018)	USD		6.100.000,00	6.100.000,00
XS0993162170	4,224 % VEB FINANCE PLC./VNESHECONOMBANK CLN/LPN V.13(2018)	USD		3.200.000,00	3.200.000,00

## AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

### VERZINSLICHE WERTPAPIERE

#### EUR

XS0430786581	7,375 % CRH FINANCE LTD. EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	1.000.000,00
IT0004448863	3,750 % ITALIEN V.09(2013)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0004653108	2,250 % ITALIEN V.10(2013)	EUR		0,00	12.500.000,00
ES00000122D7	4,000 % SPANIEN V.10(2020)	EUR		9.000.000,00	9.000.000,00
ES00000123D5	3,400 % SPANIEN V.11(2014)	EUR		0,00	1.000.000,00
ES0L01403143	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	EUR		0,00	30.000.000,00
XS0996755350	2,500 % UNICREDIT BANK AUSTRIA AG EMTN V.13(2019)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00

#### GBP

XS0303594450	6,580 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO CLN/LPN V.07(2013)	GBP		0,00	7.500.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

#### USD

US36962G5Z35	1,625 % GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION V.12(2015)	USD		0,00	300.000,00
USY4935NAL83	2,125 % SK TELECOM CO. LTD. V.12(2018)	USD		0,00	900.000,00
US836205AR58	5,875 % SÜDAFRIKA V.13(2025)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00

### NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE

#### VERZINSLICHE WERTPAPIERE

#### EUR

FR0118462128	2,000 % FRANKREICH V.10(2015)	EUR		0,00	14.000.000,00
FR0120634490	0,750 % FRANKREICH V.12(2014)	EUR		0,00	10.000.000,00

#### DERIVATE

(IN OPENING-TRANSAKTIONEN UMGESetzte OPTIOnSPRÄMIEN BZW. VOLUMEN DER OPTIOnSGESCHÄFTE, BEI OPTIOnSSCHEINEN ANGABE DER KÄUFE UND VERKÄUFE)

#### TERMINKONTRAKTE

##### ZINSTERMINKONTRAKTE

##### GEKAUFTE KONTRAKTE

BASISWERT(E) AUSTRALIA BANK BILL 3 MONATE	AUD	655.790
BASISWERT(E) EURIBOR (EUR) 3 MONATE	EUR	766.885
BASISWERT(E) EUROSOLLAR (USD) 3 MONATE	USD	299.196
BASISWERT(E) STERLING (GBP) 3 MONATE	GBP	178.227
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 2YR EURO-SCHATZ 6%	EUR	586.606
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 5YR BUNDESANLEIHE 6% SYNTH. ANLEIHE	EUR	154.892
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 5YR TREASURY 6%	USD	12.002
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE ITALIEN PERP.	EUR	56.346
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE ITALIEN, REPUBLIK V.09(2019)	EUR	2.059

##### VERKAUFTE KONTRAKTE

BASISWERT(E) AUSTRALIA BANK BILL 3 MONATE	AUD	655.076
BASISWERT(E) EURIBOR (EUR) 3 MONATE	EUR	382.675
BASISWERT(E) EUROSOLLAR (USD) 3 MONATE	USD	664.700
BASISWERT(E) STERLING (GBP) 3 MONATE	GBP	178.290
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 10YR BUNDESANLEIHE 6% PERP.	EUR	14.265
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 10YR US T-BOND NOTE	USD	122.364
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 2YR EURO-SCHATZ 6%	EUR	88.356
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 2YR US TREASURY 6%	USD	132.951
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 5YR BUNDESANLEIHE 6% SYNTH. ANLEIHE	EUR	293.310
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 5YR TREASURY 6%	USD	109.069
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE ITALIEN, REPUBLIK V.09(2019)	EUR	145.971

##### DEVISENTERMINKONTRAKTE (VERKAUF)

##### VERKAUF VON DEVISEN AUF TERMIN

AUD	EUR	99.446
GBP	EUR	36.478
JPY	EUR	32.953
MXN	EUR	18.214
NOK	EUR	65.691
NZD	EUR	36.169
PLN	EUR	27.507
RUB	EUR	9.878
SEK	EUR	12.401
TRY	EUR	68.657
USD	EUR	196.960
ZAR	EUR	44.539

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>DEVISETERMINKONTRAKTE (KAUF)</b>					
<b>KAUF VON DEISEN AUF TERMIN</b>					
AUD		EUR	69.335		
GBP		EUR	32.499		
JPY		EUR	47.865		
MXN		EUR	17.250		
NOK		EUR	64.492		
NZD		EUR	27.169		
PLN		EUR	35.834		
RUB		EUR	9.926		
SEK		EUR	12.336		
TRY		EUR	52.786		
USD		EUR	215.397		
ZAR		EUR	43.503		
<b>DEVISETERMINKONTRAKTE "CROSS DTG"</b>					
<b>KAUF/VERKAUF</b>					
MXN / USD		USD	41.334		
TRY / USD		USD	35.706		
USD / GBP		GBP	3.135		
USD / MXN		MXN	530.000		
USD / TRY		TRY	54.000		
<b>DEVISETERMINKONTRAKTE MIT BARAUSGLEICH</b>					
<b>KAUF/VERKAUF</b>					
EUR / BRL		BRL	55.000		
<b>OPTIONSRECHTE</b>					
<b>OPTIONSRECHTE AUF ZINS-DERIVATE</b>					
<b>OPTIONSRECHTE AUF ZINSTERMINKONTRAKTE</b>					
<b>GEKAUFTE KAUFPTIONEN (CALL)</b>					
BASISWERT(E) EURIBOR (EUR) 3 MONATE, EURIBOR (EUR) 3 MONATE MID-CURVE, SYNTH. ANLEIHE 2YR EURO-SCHATZ 6%EUR			323		
<b>GEKAUFTE VERKAUFPTIONEN (PUT)</b>					
BASISWERT(E) EURIBOR (EUR) 3 MONATE MID-CURVE, EURO-DOLLAR MID-CURVE 2 YEAR, LIBOR (GBP) 3 MONATE STERLING MID-CURVE, SYNTH. ANLEIHE 2YR EURO-SCHATZ 6%			362		
<b>VERKAUFTE KAUFPTIONEN (CALL)</b>					
BASISWERT(E) EURIBOR (EUR) 3 MONATE, EURIBOR (EUR) 3 MONATE MID-CURVE			135		
<b>VERKAUFTE VERKAUFPTIONEN (PUT)</b>					
BASISWERT(E) EURIBOR (EUR) 3 MONATE MID-CURVE, EURIBOR (EUR) 3 MONATE MID-CURVE, EURO-DOLLAR MID-CURVE 2 YEAR, LIBOR (GBP) 3 MONATE STERLING MID-CURVE; SYNTH. ANLEIHE 2YR EURO-SCHATZ 6%			485		
<b>WERTPAPIER-DARLEHEN</b>					
<b>(GESCHÄFTSVOLUMEN, BEWERTET AUF BASIS DES BEI ABSCHLUSS DES DARLEHENS-GESCHÄFTES VEREINBARTEN WERTES):</b>					
<b>BEFRISTET</b>					
BASISWERT(E)					
3,250 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. V.12(2015)			6.481		
4,000 % BELGIEN V.08(2018)			11.315		
3,500 % BELGIEN V.11(2017)			24.669		
1,250 % BELGIEN V.13(2018)			10.214		
5,000 % FRANKREICH OAT V.00(2016)			5.687		
4,000 % FRANKREICH OAT V.04(2014)			9.675		
3,750 % FRANKREICH V.06(2017)			27.500		
4,250 % FRANKREICH V.06(2017)			11.374		
2,000 % FRANKREICH V.10(2015)			10.338		
2,500 % FRANKREICH V.10(2015)			21.410		
0,250 % FRANKREICH V.13(2015)			9.998		
1,000 % FRANKREICH V.13(2018)			24.062		
2,750 % ITALIEN V.12(2015)			25.850		
3,500 % ITALIEN V.12(2017)			95.588		
4,000 % NIEDERLANDE V.06(2016)			22.882		
3,150 % SPANIEN V.05(2016)			13.398		
4,000 % SPANIEN V.10(2020)			20.247		
4,250 % SPANIEN V.11(2016)			9.223		
3,750 % SPANIEN V.12(2015)			11.671		
4,000 % SPANIEN V.12(2015)			37.335		
0,000 % SPANIEN V.13(2014)			29.979		
2,100 % SPANIEN V.13(2017)			10.209		
2,750 % SPANIEN V.14(2019)			8.124		
10,000 % TÜRKEI V.10(2015)			20.442		
<b>UNBEFRISTET</b>					
BASISWERT(E)					
3,500 % BELGIEN V.11(2017)			10.568		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	2,100 % SPANIEN V.13(2017)	EUR	5.082		

\*) VARIABLER ZINSSATZ

\*\*) DIESE WERTPAPIERE WERDEN MIT UNTEN STEHENDEN FAKTOREN GEWICHTET.

GATTUNGSBEZEICHNUNG	FAKTOR
0,207 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2005-4 -A5- MBS V.05(2054)	0,1973

- 1) DIESE WERTPAPIERE SIND GANZ ODER TEILWEISE ALS WERTPAPIER-DARLEHEN ÜBERTRAGEN.
- 2) DIESE WERTPAPIERE DIENEN IM RAHMEN DER OTC-DERIVATEBESICHERUNG ALS SICHERHEIT.
- 3) GEMÄß DER VERORDNUNG "EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION" (EMIR) MÜSSEN DIE OTC-DERIVATE-POSITIONEN BESICHERT WERDEN. JA NACH MARKTSITUATION ERHÄLT DAS INVESTMENTVERMÖGEN SICHERHEITEN VOM KONTRAHENTEN ODER MUSS SICHERHEITEN AN DEN KONTRAHENTEN LIEFERN. EINE SICHERHEITENSTELLUNG ERFOLGT UNTER BERÜCKSICHTIGUNG VON MINDESTRANSFERBETRÄGEN.
- 4) DIESE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE DIENEN GANZ ODER TEILWEISE ALS SICHERHEIT FÜR DERIVATEGESCHÄFTE.

## 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 2013 BIS 30. SEPTEMBER 2014 FÜR RECHNUNG DER VON DER UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH VERWALTETEN PUBLIKUMSFONDS MIT IM KONZERNVERBUND STEHENDEN ODER ÜBER WESENTLICHE BETEILIGUNGEN VERBUNDENE UNTERNEHMEN AUSGEFÜHRT WURDEN, BETRUG 6,61 PROZENT. IHR UMFANG BELIEF SICH HIERBEI AUF INSGESAMT 2.866.341.760,02 EURO.

## ANHANG GEM. § 7 Nr. 9 KARBV ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

**DAS DURCH DERIVATE ERZIELTE ZUGRUNDELIEGENDE EXPOSURE** EUR 621.364.847,04

### DIE VERTRAGSPARTNER DER DERIVATE-GESCHÄFTE

BARCLAYS BANK PLC, LONDON  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD., LONDON  
COMMERZBANK AG, FRANKFURT  
DEUTSCHE BANK AG, FRANKFURT  
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL- GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT  
GOLDMAN SACHS INTL., LONDON  
HSBC BANK PLC, LONDON  
J.P. MORGAN SECURITIES PLC, LONDON  
MERRILL LYNCH INTL., LONDON  
MORGAN STANLEY & CO. INTL. PLC, LONDON  
NOMURA INTERNATIONAL PLC, LONDON  
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC, LONDON  
UBS AG, ZÜRICH  
UNICREDIT BANK AG, MÜNCHEN

VORSTEHENDE POSITIONEN KÖNNEN AUCH REINE FINANZKOMMISSIONSGESCHÄFTE ÜBER BÖRSLICHE DERIVATE BETREFFEN, DIE ZUMINDEST AUS SICHT DER BUNDESANSTALT BEI DER WAHRNEHMUNG VON MELDEPFLICHTEN SO BERÜCKSICHTIGT WERDEN SOLLTEN, ALS SEIEN SIE DERIVATE.

		Kurswert
<b>GESAMTBETRAG DER I.Z.M. DERIVATEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:</b>	<b>EUR</b>	<b>660.588,50</b>
DAVON:		
BANKGÜTHABEN	EUR	660.588,50
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00

**BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)** 92,92

**BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)** -0,27

**DIE AUSLASTUNG DER OBERGRENZE FÜR DAS MARKTRISIKOPOTENTIAL WURDE FÜR DIESES INVESTMENTVERMÖGEN GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG NACH DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ ANHAND EINES VERGLEICHsvermöGENS ERMITTELT.**

### ANGABEN NACH DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ:

#### POTENZIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO

GEMÄß § 10 DERIVATEVERORDNUNG WURDEN FÜR DAS INVESTMENTVERMÖGEN NACHSTEHENDE POTENZIELLE RISIKOBETRÄGE FÜR DAS MARKTRISIKO IM BERICHTSZEITRAUM ERMITTELT.

KLEINSTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 0,33 %

GRÖßTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 0,69 %

DURCHSCHNITTLICHER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 0,50 %

#### RISIKOMODELL, DAS GEMÄß § 10 DERIVATEV VERWENDET WURDE

- MONTE-CARLO-SIMULATION

#### PARAMETER, DIE GEMÄß § 11 DERIVATEV VERWENDET WURDEN

- HALTEDAUER: 10 TAGE; KONFIDENZNIVEAU: 99 %; HISTORISCHER BEOBACHTUNGSZEITRAUM: 1 JAHR (GLEICHGEWICHTET)

#### IM GESCHÄFTSJAHR ERREICHTER DURCHSCHNITTLICHER UMFANG DES LEVERAGE NACH DER BRUTTOMETHODE

218,36%

#### ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermöGENS

GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG MUSS EIN INVESTMENTVERMÖGEN, DAS DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ UNTERLIEGT, EIN DERIVATEFREIES VERGLEICHsvermöGEN NACH § 9 DER DERIVATEVERORDNUNG ZUGEORNET 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 EMU DIR. GOV. 1-3 JAHRE

**DAS DURCH WERTPAPIERDARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTE ERZIELTE EXPOSURE** EUR 320.523.015,00

### DIE VERTRAGSPARTNER DER WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTE

BARCLAYS BANK PLC, LONDON  
BNP PARIBAS S.A., PARIS  
MERRILL LYNCH INTL., LONDON  
SEB AG, FRANKFURT  
UNICREDIT BANK AG, MÜNCHEN

		Kurswert
<b>GESAMTBETRAG DER BEI WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:</b>	<b>EUR</b>	<b>335.419.214,30</b>
DAVON:		
BANKGÜTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	265.092.614,22
AKTIEN	EUR	70.326.600,08

<b>ERTRÄGE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENE DREKTEN UND INDIREKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH</b>	EUR	102.748,95
--	-----	------------

<b>ERTRÄGE AUS PENSIONS-GESCHÄFTEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENE DREKTEN UND INDIREKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH</b>	EUR	0,00
--	-----	------

#### ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 6 DERIVATEV

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT TÄTIG WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTE HÄUFIG SELBST, IN BESTIMMTEN FÄLLEN IST DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH ZUR WEISUNGSGEBUNDENEN DURCHFÜHRUNG VON WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTEN EINGEBUNDEN.

#### ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 7 DERIVATEV

DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH IST EIN SCHWESTERUNTERNEHMEN DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND MIT DER VERWAHRSTELLE VERBUNDEN.

## SONSTIGE ANGABEN

<b>ANTEILWERT</b>	<b>EUR</b>	<b>43,78</b>
<b>UMLAUFE NDE ANTEILE</b>	<b>STK</b>	<b>26.577.312,00</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 JEWELIGE VERMÖGENSGEGENSTAND IN EINEM GESCHÄFT ZWISCHEN SACHVERSTÄNDIGEN, VERTRAGSWILLIGEN UND UNABHÄNGIGEN GESCHÄFTSPARTNER 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. BANKGÜTHABEN 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 TRANSAKTIONS-KOSTEN) IM VERHÄLTNIS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS AUS; SIE IST ALS PROZENTSATZ AUSZUWEISEN.**

GESAMTKOSTENQUOTE	1,02%
-------------------	-------

DIE GESAMTKOSTENQUOTE STELLT EINE EINZIGE ZAHL DAR, DIE AUF DEN ZAHLN DES BERICHTSZEITRAUMS VOM 01.10.2013 BIS 30.09.2014 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 TRANSAKTIONS-KOSTEN. SIE KANN VON JAHR ZU JAHR SCHWANKEN.

DIE GESAMTKOSTENQUOTE WIRD ZUDE M 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 ANGEFALLENE N GESAMTKOSTEN SIND DIE ANGABEN IM JAHRESBERICHT.

<b>ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG IN % DES DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERTES</b>	<b>0,00%</b>
---	--------------

<b>AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALGEBÜHR INKL. ERTRAGSAUSGLEICH</b>	EUR	-1.153.908,55
<b>DAVON FÜR DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b>		-2,94%
<b>DAVON FÜR DIE VERWAHRSTELLE</b>		43,97%
<b>DAVON FÜR DRITTE</b>		58,97%

**DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT ERHÄLT KEINE RÜCKVERGÜTUNGEN DER AUS DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN DIE VERWAHRSTELLE UND AN DRITTE GELEISTETEN VERGÜTUNGEN UND AUFWANDSERSTATTUNGEN.**

**DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEWÄHRT SOGENANNT E VERMITTLUNGSFOLGEPROVISION AN VERMITTLER IN WESENTLICHE M 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 AUSGABEAUF-SCHLAG/RÜCKNAHMEABSCHLAG IN RECHNUNG GESTELLT.**

#### VERWALTUNGSVERGÜTUNGS-SATZ FÜR IM INVESTMENTVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

DE0008491085 UNIKAPITAL (0,60 %) (\*)  
LU0006041197 UNIFAVORIT: RENTEN (0,90 %) (\*\*)

<b>WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)</b>	EUR	8.386.113,47
WERTPAPIERLEIHE-KOMPENSATIONSAUHLUNGEN	EUR	8.386.113,47

<b>WESENTLICHE SONSTIGE AUFWENDUNGEN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)</b>	EUR	-1.153.908,55
PAUSCHALGEBÜHR	EUR	-1.153.908,55
<b>TRANSAKTIONSKOSTEN (SUMME DER NEBENKOSTEN DES ERWERBS (ANSCHAFFUNGSNEBENKOSTEN) UND DER KOSTEN DER VERÄUßERUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE):</b>	EUR	230.387,75

(\*) FÜR DIESEN INVESTMENTANTEIL KANN EVENTUELL EINE ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG BERECHNET WERDEN.

(\*\*) 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) ÜBERSTEIFEN.

---

- Geschäftsführung -

## **Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers**

### **An die Union Investment Privatfonds GmbH**

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniKapital -net- für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 zu prüfen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main,  
5. Dezember 2014

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

## Investment und Steuern

### Besteuerung der Erträge 2013/14

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

(in EURO je Anteil)

## Ausschüttender Fonds UniKapital -net-

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,8400	0,8400	0,8400
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,8408	0,8408	0,8408
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,8408	0,8408	0,8408
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0466	0,0466	0,0466
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0434	0,0434	0,0434
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,6715	0,6715
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	0,8874	0,8874	0,8874
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0114	0,0114	0,0114
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0063	0,0063	0,0063
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0004	0,0004	0,0004
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0014	0,0014	0,0014
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,8874	0,8874	0,8874
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000 <sup>2)</sup>	0,0000 <sup>2)</sup>	0,0000 <sup>2)</sup>
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0008	0,0008	0,0008

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

\*\*) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt. Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer). Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach

§ 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt. Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland

belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

# Die steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern (Steuerinländer)

## Körperschaftsteuer

Deutsche Aktiengesellschaften zahlen auf ihren Gewinn Körperschaftsteuer. Die Gewinnausschüttungen von Kapitalgesellschaften in Form von Dividenden sind daher bereits mit Körperschaftsteuer belastet. Hierbei handelt es sich um eine Definitivbelastung, d.h. eine Anrechnung der Steuer beim Anleger ist nicht möglich.

## Halbeinkünfteverfahren und Teileinkünfteverfahren

Nach Einführung der Abgeltungsteuer im Zuge der Unternehmensteuerreform 2008 ist das Halb- bzw. Teileinkünfteverfahren für Privatanleger nicht mehr anwendbar. Bei diesen unterliegen Dividenden und Veräußerungsgewinne prinzipiell nunmehr in vollem Umfang der Besteuerung zum grundsätzlich abgeltenden Steuersatz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

## Kapitalertragsteuer auf Zinsen und zinsähnliche Erträge

Zinserträge unterliegen in Deutschland der Kapitalertragsteuer in Form der Abgeltungsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt im Falle der Depotverwahrung und bei Eigenverwahrung 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

## Freibeträge

Im Zuge der Einführung der Abgeltungsteuer wurden die bisher geltenden Freibeträge (Sparerfreibetrag und Werbungskostenpauschbetrag) im so genannten „Sparerpauschbetrag“ zusammengefasst. Dieser beträgt bei Ledigen 801 Euro und bei Verheirateten 1.602 Euro. Die Abzugsfähigkeit der tatsächlichen Werbungskosten für die betroffenen Einkünfte aus Kapitalvermögen ist hiermit grundsätzlich abgegrenzt. Nach einer hiervon abweichenden Entscheidung des Finanzgerichts (FG) Baden-Württemberg vom 17. Dezember 2012 (Az. 9 K 1637/10) soll ein Abzug von Wer-

bungskosten in tatsächlicher Höhe aber in den Fällen möglich sein, in denen der Einkommensteuersatz bereits unter Berücksichtigung des Sparer-Pauschbetrags unter dem Abgeltungsteuersatz (25 Prozent) liegt. Gegen dieses Urteil ist derzeit ein Revisionsverfahren vor dem Bundesfinanzhof anhängig (Az. VIII R 13/13).

Mit einem Freistellungsauftrag (FSA) können Anteilscheininhaber (innerhalb der Freibeträge) den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung wird unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge generell keine Abgeltungsteuer (AGS) einbehalten. Diese Regelungen betreffen auch die steuerpflichtigen Zinserträge aus Investmentanteilen. Im Falle der Eigenverwahrung von Investmentanteilen wird in jedem Fall Abgeltungsteuer abgezogen.

Auch auf den so genannten Zwischengewinn ist beim Verkauf oder der Rückgabe von Investmentanteilen Kapitalertragsteuer (AGS) zu entrichten. Zwischengewinne sind die im Rücknahmepreis enthaltenen Zinsen und Zinsansprüche sowie zinsähnlichen Erträge, die im laufenden Geschäftsjahr des Sondervermögens angefallen sind. Der Zwischengewinn beim Verkauf oder bei der Rückgabe von Anteilscheinen wird den Kapitalerträgen zugerechnet und unterliegt dem Kapitalertragsteuerabzug in Form der Abgeltungsteuer (AGS).

## Solidaritätszuschlag

Seit dem 1. Januar 1995 wird in der Bundesrepublik Deutschland ein Solidaritätszuschlag in Höhe von derzeit 5,5 Prozent zur Einkommen- und Körperschaftsteuer erhoben. Soweit Ausschüttungen bzw. Thesaurierungen aus Investmentanteilen dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen, ist die einbehaltene Kapitalertragsteuer Bemessungsgrundlage für den Solidaritätszuschlag. Das Bundesverfassungsgericht hat durch Beschluss vom 8. September 2010 (Az. 2 BvL 3/10) eine Vorlage des FG Niedersachsen, in dem dieses die Verfassungsmäßigkeit des Solidaritätszuschlags angezweifelt hatte, als unzulässig zurückgewiesen.

## Verwahrung im UnionDepot

Inhaber von Anteilen ausschüttender Sondervermögen im UnionDepot können bei rechtzeitiger Vorlage eines ordnungsgemäß ausgefüllten Freistellungsauftrags (innerhalb der Freibeträge) oder bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Thesaurierungen stellt das Sondervermögen den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit das Sondervermögen den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung erfolgt unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge eine Erstattung. Bei Vorlage eines Freistellungsauftrages erfolgt dies innerhalb der Freibeträge. Unabhängig davon werden die Beträge in voller Höhe in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen.

Bei einer Verwahrung von Investmentanteilen im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot wird bei in Deutschland aufgelegten thesaurierenden Sondervermögen von den depotführenden Stellen Kapitalertragsteuer (AGS) auf Zinserträge einbehalten.

## Kapitalertragsteuer auf in- und ausländische Dividenden

Dividendenerträge der Sondervermögen unterliegen der Kapitalertragsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt 25 Prozent. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer (AGS) ist Bemessungsgrundlage für die Erhebung des Solidaritätszuschlags in Höhe von derzeit 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. der Kirchensteuer.

## **Verwahrung im UnionDepot**

Für Inhaber von UnionDepots werden die Beträge in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen. Bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung bzw. bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages (innerhalb der Freibeträge) wird die Kapitalertragsteuer ganz oder teilweise erstattet bzw. gutgeschrieben. Bei Nachweis der Ausländereigenschaft bzw. bei in der Bundesrepublik Deutschland beschränkt steuerpflichtigen Anteilscheininhabern ist keine Erstattung der inländischen Dividendenanteile möglich. Die Erstattung richtet sich insoweit nach den entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen (DBA). In diesem Fall muss der Anleger einen entsprechenden Antrag beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn stellen.

Auch bei im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot verwahrten Anteilen wird die Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden nicht erstattet.

## **Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:**

### **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) am 22.1.2009 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.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalverwaltungsgesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich auch 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.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen und deren Auswirkungen aufgrund der Rs. STEKO empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Anwalt oder 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 im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für 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.

## UnionEuroDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionEuroDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge. Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

## UnionSchweizDepot

Werden die Anteile im UnionSchweizDepot verwahrt, so werden die ausgeschütteten Erträge dem Euro-Kontokorrent des Anlegers gutgeschrieben. Seit dem 1. Januar 2014 erfolgt hier keine Wiederanlage der Erträge mehr.

## Wiederanlage im Bankdepot und bei Eigenverwahrung

Für im Bankdepot und sich in Eigenverwahrung befindliche ausschüttende Fonds von Union Investment, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern werden dem Anleger direkt ausgeschüttet. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot und bei Eigenverwahrung vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- 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.

Als Eigenverwahrer können Sie die Ertragscheine grundsätzlich kostenlos bei unseren Vertriebs- und Zahlstellen einlösen. Durch Vermittlung aller Volksbanken und Raiffeisenbanken sowie anderer Kreditinstitute können Sie die Ertragscheine gegen eine Gebühr einlösen lassen. Union Investment hat die Ausgabe von so genannten effektiven Stücken in der Zwischenzeit jedoch eingestellt und empfiehlt Ihnen, in Ihrem Besitz befindliche effektive Stücke in ein Wertpapierdepot einzuliefern.

## 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

Haftendes Eigenkapital:  
EUR 73,903 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2013)

## 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)

Prof. Stefan Mittnik, Ph.D.  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)  
Ludwig-Maximilians-Universität München

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Björn Jesch  
Klaus Riester  
Michael Schmidt

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

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutio-

nal GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH, Mitglied des Board of Directors BEA Union Investment Management Ltd., Hong Kong und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH.

Herr Professor Stefan Mittnik ist unabhängiges Mitglied im Aufsichtsrat der Union Investment Institutional GmbH.

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 Vorstandes der R+V Pensionsfonds AG.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 3.160 Millionen

haftendes Eigenkapital:  
EUR 15.550 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2013)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2014,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Wiesenhüttenstraße 10  
60329 Frankfurt am Main  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)