



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniRenta

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRenta	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	21

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich.

Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	153.236.265,59	26,86
Spanien	45.004.935,00	7,89
Deutschland	44.620.339,83	7,82
Kanada	40.926.056,44	7,17
Italien	39.268.192,00	6,88
Frankreich	39.117.609,39	6,86
Großbritannien	35.291.389,33	6,19
Schweden	16.056.175,90	2,81
Polen	14.704.675,97	2,58
Portugal	14.170.730,00	2,48
Niederlande	13.190.020,00	2,31
Supranationale Institutionen	12.564.072,25	2,20
Japan	9.376.183,28	1,64
Belgien	6.971.235,00	1,22
Australien	6.533.815,63	1,15
Irland	5.195.329,78	0,91
Kasachstan	4.575.000,00	0,80
Lettland	2.844.599,40	0,50
Dänemark	2.745.330,00	0,48
Sonstige ²⁾	13.945.638,75	2,44
Summe	520.337.593,54	91,19
2. Investmentanteile	12.833.680,00	2,25
3. Derivate	5.539.349,11	0,97
4. Bankguthaben	22.190.158,04	3,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	14.992.468,23	2,63
Summe	575.893.248,92	100,93
II. Verbindlichkeiten	-5.390.056,66	-0,93
III. Fondsvermögen	570.503.192,26	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,43 %.

Stammdaten des Fonds

UniRenta	
Auflegungsdatum	30.12.1968
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	24,82
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	27.588.703
Anteilwert (in Fondswährung)	20,68
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU000XCLWAM0	2,750% Australien Reg.S. v.14(2035)	AUD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	122,4035	1.366.034,26	0,24
AU3TB0000192	3,750% Australien Reg.S. v.14(2037)	AUD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	136,6961	762.770,49	0,13
AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	AUD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	115,8060	1.292.405,56	0,23
AU000XQLQX4	4,250% Queensland Reg.S. v.12(2023)	AUD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	111,5620	3.112.605,32	0,55
								6.533.815,63	1,15

CAD

CA135087XW98	5,000% Kanada v.04(2037)	CAD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	159,8850	1.535.977,33	0,27
CA135087H805	1,750% Kanada v.18(2020)	CAD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1170	3.206.001,02	0,56
CA135087J470	2,000% Kanada v.18(2020)	CAD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	100,9150	2.262.088,51	0,40
								7.004.066,86	1,23

EUR

BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	2.000.000,00	2.500.000,00	2.000.000,00	%	124,0200	2.480.400,00	0,43
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047) ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00	%	121,0630	1.210.630,00	0,21
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	106,4170	2.660.425,00	0,47
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR	500.000,00	0,00	250.000,00	%	123,9560	619.780,00	0,11
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	88,9590	1.779.180,00	0,31
DE0001135143	6,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2030) ⁵⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	167,5450	2.513.175,00	0,44
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034) ⁵⁾	EUR	12.500.000,00	0,00	0,00	%	174,6820	21.835.250,00	3,83
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	175,9150	3.518.300,00	0,62
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	EUR	250.000,00	0,00	750.000,00	%	166,9420	417.355,00	0,07
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048) ⁵⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	135,4960	1.354.960,00	0,24
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	107,0740	5.353.700,00	0,94
XS1811024543	1,659% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	98,8750	197.750,00	0,03
FR0013234333	1,750% Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039) ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	123,3000	4.315.500,00	0,76
FR0010371401	4,000% Frankreich Reg.S. v.05(2038) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	162,3630	4.059.075,00	0,71
FR0010773192	4,500% Frankreich Reg.S. v.09(2041)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	500.000,00	%	179,0490	1.790.490,00	0,31
FR0011317783	2,750% Frankreich Reg.S. v.11(2027) ⁵⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	122,2760	611.380,00	0,11
FR0013131877	0,500% Frankreich Reg.S. v.15(2026) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6770	5.233.850,00	0,92
FR0013154044	1,250% Frankreich Reg.S. v.15(2036) ^{2) 5)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	113,6460	5.114.070,00	0,90
FR0013341682	0,750% Frankreich Reg.S. v.17(2028) ²⁾	EUR	3.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	107,3730	3.758.055,00	0,66
FR0013313582	1,250% Frankreich Reg.S. v.17(2034) ²⁾	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	113,5250	6.243.875,00	1,09
FR0013407236	0,500% Frankreich Reg.S. v.18(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	105,1580	2.103.160,00	0,37
FR0013404969	1,500% Frankreich Reg.S. v.18(2050)	EUR	2.000.000,00	250.000,00	250.000,00	%	117,9690	2.359.380,00	0,41
GR0118019679	1,875% Griechenland Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	3.500.000,00	2.500.000,00	%	102,2000	1.022.000,00	0,18
IE00BH3SQ895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	109,4010	547.005,00	0,10

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00BKFC345	0,400% Irland Reg.S. v.20(2035)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,3400	2.980.200,00	0,52
IT0005273013	3,450% Italien Reg.S. v.17(2048)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	121,1140	605.570,00	0,11
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,5180	4.220.720,00	0,74
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.18(2049)	EUR	2.000.000,00	1.100.000,00	0,00	%	129,8350	2.596.700,00	0,46
IT0005387086	0,000% Italien Reg.S. v.19(2020)	EUR	5.500.000,00	30.000.000,00	24.500.000,00	%	100,0084	5.500.462,00	0,96
IT0005367492	1,750% Italien Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,6990	1.036.990,00	0,18
IT0003256820	5,750% Italien v.02(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	145,6660	1.456.660,00	0,26
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	114,2970	1.142.970,00	0,20
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7810	5.289.050,00	0,93
IT0005240830	2,200% Italien v.17(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	106,8090	3.204.270,00	0,56
IT0001174611	6,500% Italien v.97(2027) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	137,2260	6.861.300,00	1,20
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	105,5300	422.120,00	0,07
XS1087984164	3,975% Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	102,0590	408.236,00	0,07
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	110,5340	331.602,00	0,06
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	168,5400	842.700,00	0,15
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,1450	2.603.625,00	0,46
NL0012171458	0,750% Niederlande Reg.S. v.17(2027)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	108,4460	5.422.300,00	0,95
NL0012818504	0,750% Niederlande Reg.S. v.18(2028) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	109,1470	2.728.675,00	0,48
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	91,5110	2.745.330,00	0,48
AT0000A269M8	0,500% Österreich Reg.S. v.19(2029) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,9090	1.573.635,00	0,28
PTOTEQE0015	5,650% Portugal Reg.S. v.13(2024)	EUR	3.500.000,00	0,00	9.000.000,00	%	121,1190	4.239.165,00	0,74
PTOTEUOE0019	4,125% Portugal Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	124,5720	1.245.720,00	0,22
PTOTEWOE0017	2,250% Portugal Reg.S. v.18(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	115,4380	577.190,00	0,10
PTOTEXOE0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	110,4760	1.657.140,00	0,29
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	103,8890	103.889,00	0,02
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	89,0000	890.000,00	0,16
XS2114871945	1,000% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	EUR	3.000.000,00	3.700.000,00	700.000,00	%	89,0850	2.672.550,00	0,47
XS2049616464	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	99,5450	1.592.720,00	0,28
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	3.600.000,00	2.600.000,00	%	89,8650	898.650,00	0,16
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026) ²⁾	EUR	7.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	109,8870	8.241.525,00	1,44
ES00000128E2	3,450% Spanien Reg.S. v.16(2066)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	152,8770	764.385,00	0,13
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	106,9490	2.673.725,00	0,47
ES0000012B88	1,400% Spanien Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	107,0530	2.676.325,00	0,47
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR	3.000.000,00	6.000.000,00	5.500.000,00	%	126,9210	3.807.630,00	0,67
ES0000012E51	1,450% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,4230	1.611.345,00	0,28
ES0000012B62	0,350% Spanien v.18(2023)	EUR	25.000.000,00	23.500.000,00	0,00	%	100,9200	25.230.000,00	4,42
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	93,9130	469.565,00	0,08
							192.423.384,00	33,74	
GBP									
GB0004893086	4,250% Großbritannien Reg.S. v.00(2032)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	%	144,3120	8.156.907,07	1,43
GB00B8429V04	3,250% Großbritannien Reg.S. v.12(2044)	GBP	4.500.000,00	0,00	500.000,00	%	151,9530	7.729.917,48	1,35
GB00B7Z53659	2,250% Großbritannien Reg.S. v.13(2023)	GBP	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,1700	1.817.262,04	0,32
GB00BHBHFH458	2,750% Großbritannien Reg.S. v.14(2024)	GBP	1.500.000,00	0,00	0,00	%	111,4200	1.889.328,51	0,33
GB00BY5F5F81	1,500% Großbritannien Reg.S. v.15(2021)	GBP	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	101,1160	2.286.140,63	0,40
GB00BYMZX75	2,500% Großbritannien Reg.S. v.15(2065)	GBP	3.200.000,00	200.000,00	0,00	%	170,3290	6.161.573,59	1,08
GB00BYZW3G56	1,500% Großbritannien Reg.S. v.16(2026)	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,3390	3.674.169,12	0,64
GB00BJMHB534	0,875% Großbritannien Reg.S. v.19(2029)	GBP	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	105,4470	3.576.090,89	0,63
							35.291.389,33	6,18	
JPY									
XS0307424274	2,350% Asian Development Bank (ADB) v.07(2027)	JPY	1.250.000.000,00	0,00	0,00	%	119,0280	12.564.072,25	2,20
XS0171578502	1,050% Development Bank of Japan v.03(2023)	JPY	250.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2088	2.178.853,41	0,38
XS0257403278	2,300% Development Bank of Japan v.06(2026)	JPY	750.000.000,00	0,00	0,00	%	113,6420	7.197.329,87	1,26
US500769BN36	2,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.06(2026)	JPY	1.000.000.000,00	0,00	0,00	%	114,0110	9.627.599,83	1,69
							31.567.855,36	5,53	
MXN									
MX95PE1X00J5	7,470% Petróleos Mexicanos v.14(2026)	MXN	30.000.000,00	0,00	0,00	%	66,7480	778.241,99	0,14
							778.241,99	0,14	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
RUB								
XS2107554896	6,750% Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v.20(2025)	RUB	150.000.000,00	150.000.000,00	0,00 %	95,2090	1.668.124,78	0,29
RU000A100A82	7,650% Russland v.19(2030)	RUB	100.000.000,00	250.000.000,00	150.000.000,00 %	107,0400	1.250.274,49	0,22
							2.918.399,27	0,51
SEK								
SE0009496367	0,750% Schweden v.16(2028)	SEK	20.000.000,00	0,00	0,00 %	107,8180	1.984.392,54	0,35
							1.984.392,54	0,35
USD								
XS2057865896	2,125% Abu Dhabi Reg.S. v.19(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	4.000.000,00 %	98,7700	900.282,56	0,16
XS2079842485	4,550% Ägypten Reg.S. v.19(2023)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	88,5200	403.427,22	0,07
USY20721BC22	3,750% Indonesien Reg.S. v.12(2022)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,5350	1.832.740,86	0,32
US135087H643	2,000% Kanada v.17(2022)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	103,6140	4.722.176,65	0,83
US135087J706	2,625% Kanada v.19(2022)	USD	18.500.000,00	6.000.000,00	0,00 %	103,6270	17.474.245,74	3,06
XS0638326263	5,250% Lettland Reg.S. v.11(2021)	USD	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	104,0270	2.844.599,40	0,50
US857524AB80	5,000% Polen v.11(2022)	USD	10.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	106,8250	9.737.034,00	1,71
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	109,0000	4.967.641,97	0,87
XS1748232862	2,375% Schweden Reg.S. v.18(2023)	USD	11.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	104,7290	10.500.583,36	1,84
US912810PV44	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.08(2028) ^{3) 4)}	USD	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00 %	114,4219	3.854.581,05	0,68
US912810FT08	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036) ²⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	154,0234	3.509.785,75	0,62
US912810QU51	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042) ²⁾	USD	10.000.000,00	0,00	5.000.000,00 %	136,7656	12.466.103,82	2,19
US912828VS66	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023) ²⁾	USD	30.000.000,00	2.500.000,00	2.500.000,00 %	107,4180	29.373.248,29	5,15
US912810RH32	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	5.000.000,00	2.000.000,00	2.500.000,00 %	138,0234	6.290.376,36	1,10
US912810RE01	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044) ²⁾	USD	15.000.000,00	0,00	0,00 %	148,1172	20.251.187,86	3,55
US912810RN00	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	USD	5.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	132,9609	6.059.654,45	1,06
US912828Y792	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025) ²⁾	USD	25.000.000,00	0,00	15.000.000,00 %	112,7109	25.683.834,20	4,50
US912828YP90	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2021) ²⁾	USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	101,9609	9.293.677,70	1,63
US912828YD60	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	105,2813	2.399.080,53	0,42
US9128286L99	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026) ²⁾	USD	10.000.000,00	0,00	0,00 %	110,2031	10.044.948,04	1,76
US912828YX25	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026) ²⁾	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	108,0039	4.922.245,28	0,86
US912810SH23	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	136,8672	1.871.304,18	0,33
US912810SL35	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	116,5313	3.186.525,84	0,56
US912810FE39	5,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028) ²⁾	USD	10.000.000,00	0,00	0,00 %	139,9453	12.755.930,45	2,24
							205.345.215,56	36,01
Summe verzinsliche Wertpapiere							483.846.760,54	84,84
Summe börsengehandelte Wertpapiere							483.846.760,54	84,84
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
PTOTE50E0007	4,100% Portugal Reg.S. v.06(2037)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00 %	143,3670	6.451.515,00	1,13
							6.451.515,00	1,13
USD								
US83368TAV08	2,625% Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2025)	USD	2.000.000,00	3.000.000,00	1.000.000,00 %	95,9740	1.749.594,39	0,31
							1.749.594,39	0,31
Summe verzinsliche Wertpapiere							8.201.109,39	1,44
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							8.201.109,39	1,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	101,8150	610.890,00	0,11
IT0005358806	3,350% Italien Reg.S. v.18(2035)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	118,5600	5.335.200,00	0,94
IT0005398406	2,450% Italien Reg.S. v.19(2050)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,9150	2.018.300,00	0,35
							7.964.390,00	1,40
USD								
USU1109MAA46	3,125% Broadcom Inc. Reg.S. v.19(2021)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00 %	99,8190	1.273.781,79	0,22

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US168863AV04	3,875% Chile v.10(2020)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,6830	1.376.579,16	0,24
US195325BN40	4,375% Kolumbien v.11(2021)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,1510	1.843.970,47	0,32
US748149AF82	2,750% Quebec v.11(2021)	USD	12.000.000,00	4.500.000,00	0,00	% 102,9080	11.256.002,19	1,97
Summe verzinsliche Wertpapiere							15.750.333,61	2,75
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							23.714.723,61	4,15
							23.714.723,61	4,15

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	1.800.000,00	% 91,5000	4.575.000,00	0,80
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.575.000,00	0,80
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							4.575.000,00	0,80

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0006041197	UniFavorit: Renten	ANT	543.000,00	0,00	0,00	EUR 21,0700	11.441.010,00	2,01
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	5.000,00	0,00	7.500,00	EUR 84,2300	421.150,00	0,07
LU1589413688	Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	ANT	12.000,00	0,00	0,00	EUR 80,9600	971.520,00	0,17
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							12.833.680,00	2,25
Summe der Anteile an Investmentanteilen							12.833.680,00	2,25
Summe Wertpapiervermögen							533.171.273,54	93,48

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT UltraTreasury 6% Future Juni 2020	CBT USD	-300.000	-18.628,66	0,00				
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2020	CBT USD	-6.000.000	3.204,48	0,00				
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2020	CBT USD	3.500.000	-107.898,09	-0,02				
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2020	CBT USD	24.500.000	255.168,39	0,04				
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2020	EUX EUR	19.500.000	204.254,48	0,04				
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020	EUX EUR	-10.100.000	-410.100,75	-0,07				
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020	EUX EUR	600.000	-30.180,00	-0,01				
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020	EUX EUR	-10.300.000	306.218,40	0,05				
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX EUR	-15.400.000	315.129,64	0,06				
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX EUR	6.000.000	-276.600,00	-0,05				
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020	EUX EUR	-3.700.000	394.025,00	0,07				
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	EUX EUR	-13.300.000	209.058,00	0,04				
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	EUX EUR	15.000.000	6.016,00	0,00				
LIF Long Gilt Future Juni 2020	LIF GBP	-2.500.000	-50.305,22	-0,01				
MSE 10YR Kanada Bond Future Juni 2020	MON CAD	7.000.000	14.922,51	0,00				
TIF 10YR JPN-Bond Future Juni 2020	TIF JPY	9.500.000.000	-1.376.445,06	-0,24				
Summe der Zins-Derivate							-562.160,88	-0,10

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CAD	-2.000.000,00	93.248,47	0,02
CHF	-15.000.000,00	-138.969,14	-0,02
GBP	-300.000,00	12.243,06	0,00
HUF	-1.500.000.000,00	267.570,33	0,05
JPY	-2.800.000.000,00	-176.595,24	-0,03
MXN	-155.000.000,00	236.210,40	0,04
NOK	-550.000.000,00	4.338.791,49	0,76
RUB	-2.500.000.000,00	5.888.819,06	1,03

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
SEK			-235.000.000,00				536.916,43	0,09
USD			-61.000.000,00				-475.752,02	-0,08

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CHF		15.000.000,00					22.103,28	0,00
GBP		1.000.000,00					-54.459,45	-0,01
JPY		16.000.000.000,00					2.867.317,90	0,50
NOK		495.000.000,00					-3.653.979,91	-0,64
RUB		2.700.000.000,00					-5.709.824,77	-1,00
SEK		285.000.000,00					-667.303,27	-0,12
USD		67.000.000,00					466.084,79	0,08

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

CAD / USD		7.000.000,00	-5.380.129,60				-419.893,13	-0,07
CNH / USD		274.137.429,00	-39.000.000,00				-330.098,82	-0,06
JPY / USD		8.300.000.000,00	-77.373.822,04				-363.922,96	-0,06
MXN / USD		517.194.000,00	-21.566.227,35				364.466,22	0,06
NOK / SEK		60.000.000,00	-63.207.420,00				-608.168,05	-0,11
NOK / USD		50.000.000,00	-4.788.212,57				-21.726,17	0,00
THB / USD		894.207.460,00	-28.404.875,90				-1.048.286,14	-0,18
USD / CAD		3.824.796,77	-5.000.000,00				283.320,10	0,05
USD / CNH		39.129.930,58	-273.784.452,30				494.414,84	0,09
USD / GBP		1.314.137,00	-1.000.000,00				66.844,02	0,01
USD / JPY		55.861.063,70	-5.945.530.900,00				657.369,72	0,12
USD / MXN		15.703.824,25	-363.763.030,00				232.618,11	0,04
USD / RUB		6.005.739,51	-400.000.000,00				822.903,56	0,14
USD / THB		28.390.143,96	-885.798.132,00				1.267.782,63	0,22
USD / ZAR		11.054.208,78	-183.914.286,50				721.408,66	0,13
ZAR / USD		170.821.409,00	-10.000.000,00				-424.122,36	-0,07

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

IDR / USD		84.519.960.000,00	-6.000.000,00				-753.387,70	-0,13
USD / IDR		5.000.000,00	-73.155.000.000,00				475.972,76	0,08

Summe der Devisen-Derivate

5.269.916,70 0,93

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP 0.5340%/LIBOR (JPY) 6 Monate 20.05.2049	OTC ¹⁾	JPY	1.000.000.000,00				832.456,75	0,15
--	-------------------	-----	------------------	--	--	--	------------	------

Summe der Zinsswaps

832.456,75 0,15

Credit Default Swaps

Protection Buyer

J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v. 20(2024)	OTC ¹⁾	EUR	270.000,00				-863,46	0,00
--	-------------------	-----	------------	--	--	--	---------	------

Summe der Credit Default Swaps

-863,46 0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	10.343.330,03					10.343.330,03	1,81
---	-----	---------------	--	--	--	--	---------------	------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.454.882,99				3.454.882,99	0,61
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AED	4.898,58				1.215,71	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	224.362,08				125.195,07	0,02
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	341.736,59				218.865,50	0,04
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.364.539,39				1.285.603,34	0,23
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	75.166,38				9.667,08	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNY	48,56				6,24	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	1.955,16				229,93	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	363.946.766,93				3.073.329,62	0,54
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	164.593,38				6.396,87	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	25.793,83				13.944,12	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	4.806.973,14				56.147,57	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	THB	44.653,27				1.240,51	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.828.792,45				2.578.427,17	0,45
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	20.011.777,83				1.021.676,29	0,18
	Summe der Bankguthaben						22.190.158,04	3,89
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						22.190.158,04	3,89

Sonstige Vermögensgegenstände

	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	10.438.529,32				10.438.529,32	1,83
	Sonstige Forderungen	EUR	1.121.667,51				1.121.667,51	0,20
	Zinsansprüche	EUR	3.432.002,95				3.432.002,95	0,60
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	268,45				268,45	0,00
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						14.992.468,23	2,63

Sonstige Verbindlichkeiten

	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-4.561.963,94				-4.561.963,94	-0,80
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-323.563,02				-323.563,02	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-504.529,70				-504.529,70	-0,09

Summe sonstige Verbindlichkeiten

	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-5.390.056,66	-0,95
--	---	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Fondsvermögen

	Fondsvermögen						570.503.192,26	100,00
--	----------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	20,68
Umlaufende Anteile	STK	27.588.703,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,48
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,97
--	------

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
FR0013131877	0,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	EUR	5.000.000	5.233.850,00		5.233.850,00
AT0000A269M8	0,500 % Österreich Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.500.000	1.573.635,00		1.573.635,00
FR0013341682	0,750 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	EUR	3.500.000	3.758.055,00		3.758.055,00
NL0012818504	0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.500.000	2.728.675,00		2.728.675,00
FR0013154044	1,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2036)	EUR	1.000.000	1.136.460,00		1.136.460,00
FR0013313582	1,250 % Frankreich Reg.S. v.17(2034)	EUR	5.500.000	6.243.875,00		6.243.875,00
US912828YP90	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2021)	USD	10.000.000	9.293.677,70		9.293.677,70
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	1.000.000	1.210.630,00		1.210.630,00
FR0013234333	1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	EUR	3.500.000	4.315.500,00		4.315.500,00
US912828YX25	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD	5.000.000	4.922.245,28		4.922.245,28
ES0000012729	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	7.500.000	8.241.525,00		8.241.525,00
IT0005323032	2,000 % Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	4.000.000	4.220.720,00		4.220.720,00
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	EUR	5.000.000	5.289.050,00		5.289.050,00
US9128286L99	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD	10.000.000	10.044.948,04		10.044.948,04
US912828VS66	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	USD	27.500.000	26.925.477,60		26.925.477,60
US912828Y792	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD	18.000.000	18.492.360,62		18.492.360,62
US912810SH23	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	USD	1.500.000	1.871.304,18		1.871.304,18
US912810QU51	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042)	USD	10.000.000	12.466.103,82		12.466.103,82

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	2.000.000		3.518.300,00	3.518.300,00
US912810RE01	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	15.000.000		20.251.187,86	20.251.187,86
FR0010371401	4,000 % Frankreich Reg.S. v.05(2038)	EUR	2.500.000		4.059.075,00	4.059.075,00
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024)	EUR	1.000.000		1.142.970,00	1.142.970,00
US912810FT08	4,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	USD	1.000.000		1.403.914,30	1.403.914,30
US912810FE39	5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	10.000.000		12.755.930,45	12.755.930,45
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	5.000.000		6.861.300,00	6.861.300,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					177.960.769,85	177.960.769,85

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912810PV44	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.08(2028)	1,23195

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Variabler Zinssatz
- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Arabische Emirate Dirham	AED	4,029400 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,775500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	7,781800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,503300 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	17.882,729850 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	25,730300 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,849800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	85,613200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,587200 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	35,995900 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	360,460000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MON	Montreal Stock Exchange
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013505633	0,000% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS2051361264	0,250% AT & T Inc. v.19(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
BE0000335449	1,000% Belgien Reg.S. v.15(2031)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE0001141802	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	EUR		5.500.000,00	5.500.000,00
FR0013505260	2,625% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
PTEDPLOM0017	1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080) ¹⁾	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR0013154028	1,750% Frankreich Reg.S. v.15(2066)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
GR0133011248	4,000% Griechenland Reg.S. v.17(2037)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
GR0128016731	1,875% Griechenland Reg.S. v.20(2035)	EUR		6.600.000,00	6.600.000,00
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
IT0004532559	5,000% Italien Reg.S. v.09(2040)	EUR		0,00	1.000.000,00
IT0005090318	1,500% Italien v.15(2025)	EUR		0,00	4.000.000,00
AT0000A1K9F1	1,500% Österreich Reg.S. v.16(2047)	EUR		0,00	1.500.000,00
RU000A0ZZVE6	2,875% Russland Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	300.000,00
ES00000127G9	2,150% Spanien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	5.000.000,00
ES0000012E69	1,850% Spanien Reg.S. v.19(2035)	EUR		11.000.000,00	16.000.000,00
ES0000012F76	0,500% Spanien Reg.S. v.20(2030)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2110768525	0,000% Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS2015264778	6,750% Ukraine Reg.S. v.19(2026)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2105095777	0,625% Zypern EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS2105097393	1,250% Zypern EMTN Reg.S. v.20(2040)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00

HUF

HU0000403696	3,000% Ungarn v.19(2030)	HUF		1.000.000.000,00	1.000.000.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	------------------	------------------

USD

XS2079842642	7,053% Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD		500.000,00	500.000,00
XS1634369067	6,875% Belarus Reg.S. v.17(2023)	USD		0,00	2.000.000,00
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2035248116	2,754% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2023) ¹⁾	USD		0,00	500.000,00
XS1816199373	5,800% Hazine Müstesarlığı Varlık Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1981786327	3,250% Minera y Metalurgica del Boleos S.A. de C.V. Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	500.000,00
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD		600.000,00	600.000,00
XS2080765154	3,546% Rakuten Inc. Reg.S. v.19(2024)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2120069047	3,174% Riyad Sukuk Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	USD		2.100.000,00	2.100.000,00
US77586TAA43	6,750% Rumänien Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	2.000.000,00
US836205AL88	5,875% Südafrika v.07(2022)	USD		0,00	1.000.000,00
US900123CT57	7,625% Türkei v.19(2029)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
US912810QF84	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.10(2040) ¹⁾	USD		5.000.000,00	5.000.000,00
US912828A834	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020)	USD		0,00	10.000.000,00
US912828H524	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	USD		0,00	15.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3TB0000184	2,750% Australien S.143 v.14(2019)	AUD		0,00	5.500.000,00
--------------	------------------------------------	-----	--	------	--------------

EUR

XS1974394758	2,875% Mexiko v.19(2039)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	--------------	--------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp. ¹⁾	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00

USD

USP09646AH62	2,250% Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	USD		0,00	1.500.000,00
US06051GHY89	2,015% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.20(2026)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
US06051GHZ54	2,496% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.20(2031)	USD		2.500.000,00	2.500.000,00
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	USD		2.300.000,00	2.300.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US09659X2K76	3,052% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1545615871	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	ANT		0,00	20.000,00
--------------	---	-----	--	------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	951
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	57.890
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	6.823
Basiswert(e) Frankreich v.12(2049)	EUR	40.650
Basiswert(e) Großbritannien v.10(2026)	GBP	5.571
Basiswert(e) Japan v.10(2029)	JPY	16.487.320
Basiswert(e) Kanada v.10(2029)	CAD	14.061
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2030)	USD	159.858
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	358.359
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2041)	USD	17.951

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	28.353
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.09(2021)	EUR	16.893
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	476.770
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	119.936
Basiswert(e) Frankreich v.12(2049)	EUR	196.083
Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	78.518
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2030)	USD	15.736
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	66.499
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2030)	USD	47.925

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	581
JPY	EUR	160.228
USD	EUR	4.508

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	352
JPY	EUR	41.659
MXN	EUR	845
USD	EUR	2.745

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

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

MXN / USD		USD	1.536		
USD / JPY		JPY	300.000		
USD / MXN		MXN	30.000		

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S33 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2024), Credit Suisse International, London/CDX North America High Yield S33 5Yr Index CDS v.20(2024), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX North America High Yield S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), LIBOR (USD) 3 Monate/1.6107%	USD	7.500		
Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/Traxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.2478%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.3645%, J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe S32 10Yr Index CDS v.19(2029), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024), -0.3467%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	7.500		

Protection Buyer

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S33 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2024), Credit Suisse International, London/CDX North America High Yield S33 5Yr Index CDS v.20(2024), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX North America High Yield S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), LIBOR (USD) 3 Monate/1.6107%	USD	45.000		
Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/Traxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.2478%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.3645%, J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe S32 10Yr Index CDS v.19(2029), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024), -0.3467%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	45.280		

Zinsswaps

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S33 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2024), Credit Suisse International, London/CDX North America High Yield S33 5Yr Index CDS v.20(2024), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX North America High Yield S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), LIBOR (USD) 3 Monate/1.6107%	USD	400		
Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/Traxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.2478%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.3645%, J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe S32 10Yr Index CDS v.19(2029), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024), -0.3467%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	610		
Basiswert(e) 1.5050%/LIBOR (JPY) 6 Monate	JPY	1.000.000		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
1,900 % Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	5.725
1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	1.228
0,800 % Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.687
4,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034)	EUR	21.710
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	EUR	5.650
0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	10.607
1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	EUR	4.364
0,750 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	EUR	3.797
1,250 % Frankreich Reg.S. v.17(2034)	EUR	6.320
1,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2050)	EUR	2.391
3,350 % Italien Reg.S. v.18(2035)	EUR	16.356
4,500 % Italien v.13(2024)	EUR	1.162
2,200 % Italien v.17(2027)	EUR	5.403
0,250 % Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.600
0,750 % Niederlande Reg.S. v.17(2027)	EUR	5.404
0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.727
1,500 % Österreich Reg.S. v.16(2047)	EUR	1.901
0,500 % Österreich Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.581

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	3,546 % Rakuten Inc. Reg.S. v.19(2024)	USD	1.603		
	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	8.435		
	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.08(2028)	USD	3.536		
	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.10(2040)	USD	4.849		
	4,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	USD	3.283		
	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042)	USD	4.880		
	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020)	USD	10.165		
	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	USD	28.207		
	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	9.486		
	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	18.798		
	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	USD	2.007		
	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD	53.955		
	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2021)	USD	19.946		
	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD	10.504		
	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD	2.458		
	5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	26.509		
Unbefristet Basiswert(e)					
	0,000 % Italien Reg.S. v.19(2020)	EUR	11.007		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	20,68
Umlaufende Anteile	STK	27.588.703,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	177.960.769,85	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	31,19 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	48.784.892,70	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
2. Name	The Bank of Nova Scotia	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	47.223.041,29	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Kanada	n.a.	n.a.
3. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	37.896.729,03	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.852.844,02	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
5. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.001.217,81	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Bayern LB, München	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.059.075,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.142.970,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	177.960.769,85	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CHF EUR MXN SEK USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	2.452.752,70	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	200.068,00	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.586.249,28	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	63.650.268,60	n.a.	n.a.
unbefristet	118.822.657,19	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	101.265,14	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	55,49 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	81.216,53	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	81.216,53	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	44,51 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

33,38 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	39.462.965,21
2. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.948.194,11
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.873.297,86
4. Name	Spanien, Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.950.389,51
5. Name	Merck & Co. Inc.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.002.389,87
6. Name	adidas AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.148.545,00
7. Name	Amazon.com Inc.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.972.143,60
8. Name	Sanofi S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.410.400,00
9. Name	PUMA SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.312.510,40
10. Name	Qiagen N.V.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.497.211,46

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	186.711.995,77

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. April 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de