



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniKapital

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniKapital	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	20

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 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 4,2 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 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 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 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein.

Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt.

Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt.

Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Italien	87.255.151,83	19,43
Spanien	54.611.107,00	12,16
Frankreich	43.758.501,62	9,74
Vereinigte Staaten von Amerika	34.522.040,75	7,69
Niederlande	34.513.503,43	7,69
Deutschland	28.060.296,17	6,25
Großbritannien	24.895.433,25	5,54
Kanada	18.253.940,15	4,06
Mexiko	10.765.599,11	2,40
Portugal	9.858.285,00	2,20
Türkei	7.894.843,42	1,76
Schweiz	7.701.498,08	1,71
Australien	7.208.285,15	1,61
Norwegen	5.554.762,09	1,24
Slowenien	5.484.322,32	1,22
Belgien	4.020.893,00	0,90
Schweden	3.874.821,00	0,86
Polen	3.858.469,13	0,86
Dänemark	3.056.960,89	0,68
Sonstige ²⁾	18.558.015,03	4,13
Summe	413.706.728,42	92,13
2. Investmentanteile	29.783.268,00	6,63
3. Derivate	-869.050,23	-0,19
4. Bankguthaben	2.297.423,46	0,51
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.319.323,41	1,41
Summe	451.237.693,06	100,49
II. Verbindlichkeiten	-2.136.835,08	-0,49
III. Fondsvermögen	449.100.857,98	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 0,67 %.

Stammdaten des Fonds

UniKapital	
Auflegungsdatum	21.04.1986
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	42,40
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	4.045.314
Anteilwert (in Fondswährung)	111,02
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,60
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000XQLQV8	5,500% Queensland Treasury Corporation v.11(2021)	AUD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	112,5220	2.007.027,68	0,45
								2.007.027,68	0,45

CAD

XS0854584694	2,250% Cooperative Rabobank U.A. CD-Medium-Term Notes 2012(17)	CAD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7335	1.412.812,06	0,31
								1.412.812,06	0,31

CHF

CH0023970400	2,500% Italien v.06(2018)	CHF	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,4120	956.763,83	0,21
CH0184250261	2,250% Polen EMTN v.12(2018)	CHF	2.500.000,00	0,00	0,00	%	103,0010	2.405.666,11	0,54
								3.362.429,94	0,75

EUR

XS1520897163	0,375% AbbVie Inc. v.16(2019)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,5230	2.513.075,00	0,56
XS1344520728	0,173% ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6380	2.012.760,00	0,45
XS1291332952	0,875% Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,3311	1.215.973,20	0,27
XS0878195584	2,000% Achmea Hypotheekbank NV EMTN v.13(2018)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,6880	1.016.880,00	0,23
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,0950	1.701.615,00	0,38
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	99,6060	697.242,00	0,16
XS1288342147	0,071% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	100,2170	3.407.378,00	0,76
BE6276038419	0,000% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,2870	1.704.879,00	0,38
XS1560862580	0,472% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,9385	2.018.770,00	0,45
XS1344742892	0,100% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2019)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	100,6200	5.232.240,00	1,17
XS1396763192	0,125% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	100,5310	904.779,00	0,20
XS1346816322	0,100% Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.16(2019)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,7415	1.712.605,50	0,38
XS1379128215	0,250% Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,4550	1.707.735,00	0,38
XS1181873776	1,625% Bao-Trans Enterprises Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR	650.000,00	0,00	0,00	%	100,8620	655.603,00	0,15
XS1578083625	0,071% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,2580	1.503.870,00	0,33
XS1203851941	0,375% BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2019)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,5590	1.709.503,00	0,38
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,1000	408.400,00	0,09
XS1055241373	3,500% BBVA Subordinated Capital S.A.U. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0080	1.050.080,00	0,23
XS1352989484	0,082% BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1410	2.002.820,00	0,45
XS1363560548	0,323% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019) ²⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	100,8150	1.209.780,00	0,27
FR0013241130	0,720% BPCE S.A. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,0870	1.516.305,00	0,34

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0010834168	3,900% BPCE SA v.10(2018)	EUR	770.000,00	0,00	0,00	%	103,1550	794.293,50	0,18
FR0013094836	0,625% BPCE SFH EMTN v.16(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2700	1.012.700,00	0,23
FR0012326809	0,250% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. Reg.S. v.14(2018)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	100,8090	3.830.742,00	0,85
ES0440609206	3,000% CaixaBank S.A. Pfe. v.13(2018)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	102,9490	3.603.215,00	0,80
FR0013218138	0,500% Cap Gemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	99,9775	899.797,50	0,20
XS0866278921	1,875% Carrefour S.A. EMTN v.12(2017)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	101,3980	709.786,00	0,16
DE000CZ40KN6	0,500% Commerzbank AG v.15(2018)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	100,5150	2.613.390,00	0,58
DE000A1Z7C39	0,500% Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,8530	504.265,00	0,11
XS1140476604	0,625% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.14(2018)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	101,0990	5.560.445,00	1,24
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	101,4080	811.264,00	0,18
DE000A124800	0,000% Daimler Canada Finance Inc. EMTN FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	99,9020	7.492.650,00	1,67
FR0013216892	0,167% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	2.000.000,00	3.200.000,00	1.200.000,00	%	99,8710	1.997.420,00	0,44
XS126852061	0,200% Dexia Crédit Local EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	100,5875	3.922.912,50	0,87
XS1423725172	0,040% Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	100,3010	902.709,00	0,20
XS1275834395	0,022% DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,5180	2.512.950,00	0,56
DE000DL19TA6	1,500% Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	101,6180	1.321.034,00	0,29
DE000DL19TD0	0,223% Dte. Bank AG FRN v.14(2019) ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,6540	1.993.080,00	0,44
XS1557095459	0,375% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,3940	1.907.486,00	0,42
XS1198095686	1,000% Eastern Creation Investment II Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,5130	804.104,00	0,18
XS1435295925	1,250% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.16(2021)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,1500	1.213.800,00	0,27
XS1021817355	2,875% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2018)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	102,2500	920.250,00	0,20
XS1111858756	2,000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	931.500,00	0,21
XS1321405968	1,250% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2018)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	101,2100	607.260,00	0,14
XS1220057043	0,573% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2500	1.002.500,00	0,22
XS1292513105	0,651% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4540	4.058.160,00	0,90
XS1347607530	0,000% Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.16(2018) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,2500	1.503.750,00	0,33
XS0906420574	6,625% Fiat Chrysler Finance Europe v.13(2018)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	105,8195	1.375.653,50	0,31
FR0010517417	4,250% Frankreich v.06(2017) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	5.000.000,00	%	102,6850	3.080.550,00	0,69
FR0011394345	1,000% Frankreich v.13(2018)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,6780	2.541.950,00	0,57
FR0011523257	1,000% Frankreich v.13(2018) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4000	5.120.000,00	1,14
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,6910	906.219,00	0,20
XS1577427526	0,302% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,9990	2.499.975,00	0,56
XS1589406633	0,130% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2018) ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,2290	2.004.580,00	0,45
XS1578771518	0,729% Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,8518	1.497.777,00	0,33
XS1366026596	0,650% Honeywell International Inc. v.16(2020)	EUR	900.000,00	0,00	400.000,00	%	101,5250	913.725,00	0,20
XS1539998135	0,271% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,6090	1.509.135,00	0,34
XS1586214956	0,370% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	100,0455	2.701.228,50	0,60
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,3310	1.549.965,00	0,35
XS1558013014	0,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,8510	499.255,00	0,11
XS1324217733	0,750% ING Bank NV Reg.S. Green Bond v.15(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	102,1180	714.826,00	0,16
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	99,6670	2.691.009,00	0,60
XS1241699922	1,863% Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2019)	EUR	400.000,00	0,00	600.000,00	%	103,2550	413.020,00	0,09
IT0004867070	3,500% Italien v.12(2017)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	%	102,1400	9.192.600,00	2,05
IT0004793474	4,750% Italien v.12(2017)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3500	2.508.750,00	0,56
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018) ³⁾	EUR	14.500.000,00	0,00	0,00	%	104,1350	15.099.575,00	3,36
IT0005058463	0,750% Italien v.14(2018)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7370	5.036.850,00	1,12
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019) ³⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	102,7700	10.277.000,00	2,29
IT0004992308	2,500% Italien v.14(2019) ³⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	%	104,8300	15.724.500,00	3,50
IT0005126989	0,000% Italien v.15(2017)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	100,1170	2.903.393,00	0,65
IT0005106049	0,250% Italien v.15(2018)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4560	15.068.400,00	3,36
IT0005216921	0,000% Italien v.16(2017)	EUR	4.300.000,00	0,00	1.700.000,00	%	100,1450	4.306.235,00	0,96

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v. 15(2027) ²⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 101,2180	809.744,00	0,18
DE000LBW8VH0	4,800% Landesbank Baden-Württemberg FRN v. 07(2017) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 103,3000	1.549.500,00	0,35
XS134777531	0,171% Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v. 16(2018) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0400	2.000.800,00	0,45
XS1501363425	0,250% LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 99,5365	2.189.803,00	0,49
XS1333704713	0,500% Lettland Reg.S. v.15(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 101,9000	815.200,00	0,18
XS1304487710	0,179% Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6000	2.012.000,00	0,45
XS1311459934	0,172% Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0600	2.501.500,00	0,56
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 100,6300	905.670,00	0,20
XS1284577043	0,000% Merck Financial Services GmbH Reg.S. FRN v. 15(2017) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,0560	2.801.568,00	0,62
XS0832446230	3,750% Morgan Stanley EMTN v.12(2017)	EUR	550.000,00	0,00	0,00	% 101,7860	559.823,00	0,12
XS1315154721	0,173% Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,7255	2.014.510,00	0,45
XS0916242497	1,375% Nordea Bank AB v.13(2018)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 101,6675	1.830.015,00	0,41
XS0909320714	0,550% Nykredit Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2013(18) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7830	997.830,00	0,22
DK0009514044	0,375% Nykredit Realkredit AS EMTN Reg. S. v.17(2020)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 99,8150	1.597.040,00	0,36
XS1418632748	0,125% Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v. 16(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,3830	1.505.745,00	0,34
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021) ³⁾	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 108,8750	5.988.125,00	1,33
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 109,1200	1.636.800,00	0,36
PTOTECO0029	4,800% Portugal v.10(2020) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	500.000,00	% 111,6680	2.233.360,00	0,50
XS1082661551	1,375% PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 102,1810	1.123.991,00	0,25
FR0013053055	1,375% RCI Banque EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,8880	514.440,00	0,11
FR0013221629	0,270% RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019) ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,2690	1.002.690,00	0,22
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 99,1240	892.116,00	0,20
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 99,0845	1.882.605,50	0,42
FR0011321447	4,625% Renault S.A. EMTN v.12(2017)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 102,1140	2.552.850,00	0,57
FR0012969012	0,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 100,3670	1.605.872,00	0,36
XS1496344794	0,250% Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,1160	600.696,00	0,13
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 103,6900	2.384.870,00	0,53
XS1264601805	1,100% Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v. 15(2018)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,4320	2.028.640,00	0,45
XS1070235004	0,296% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,8110	1.008.110,00	0,22
XS1292468987	0,070% Shell International Finance B.V. EMTN FRN v. 15(2019) ²⁾	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	% 100,6480	4.730.456,00	1,05
XS1220876384	0,500% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 100,4390	2.209.658,00	0,49
SI0002103453	2,250% Slowenien Reg.S. v.14(2022)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 111,3750	779.625,00	0,17
SI0002102794	4,375% Slowenien v.08(2019)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 108,4550	3.253.650,00	0,72
XS1568906421	0,271% Snam S.p.A. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,3850	1.505.775,00	0,34
XS1264495000	0,101% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v. 15(2018) ²⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 100,5205	2.211.451,00	0,49
XS1324923520	0,750% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 101,8710	509.355,00	0,11
BE6282455565	0,491% Solvay S.A. Reg.S. FRN v. 15(2017) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,4180	1.506.270,00	0,34
ES0000012487	3,750% Spanien v.13(2018) ³⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 106,3960	21.279.200,00	4,74
ES00000126V0	0,500% Spanien v.14(2017)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4150	10.041.500,00	2,24
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 104,1150	2.602.875,00	0,58
ES0L01710133	0,000% Spanien v.16(2017)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1770	7.012.390,00	1,56
XS0820929437	1,250% SpareBank 1 Boligkredit AS Pfs. v.12(2018)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 101,4110	1.926.809,00	0,43
XS0323411016	5,875% Standard Chartered Bank Plc. v.07(2017)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 102,7090	1.027.090,00	0,23
XS0995417846	1,625% Standard Chartered Plc. v.13(2018)	EUR	850.000,00	850.000,00	0,00	% 102,5140	871.369,00	0,19
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2020)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 99,9450	3.498.075,00	0,78
XS1439749109	0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,8255	691.778,50	0,15
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 98,3200	1.868.080,00	0,42
XS1288335448	0,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,0900	1.801.620,00	0,40
XS0285127329	5,875% Türkei v.07(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 109,6500	2.193.000,00	0,49
XS1405767275	0,500% Verizon Communications Inc. v.16(2022)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 99,3610	1.689.137,00	0,38

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1372838083	0,621% Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v. 16(2019) ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 101,4000	2.737.800,00	0,61
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 99,0950	2.774.660,00	0,62
XS1586555606	0,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v. 17(2021)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 100,0730	1.200.876,00	0,27
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v. 14(2075) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 104,9500	419.800,00	0,09
DE000A185WC9	0,051% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S v.16(2018) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1770	2.003.540,00	0,45
DE000A18V120	0,620% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 100,5415	2.412.996,00	0,54
DE000A18V138	1,625% Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 104,4650	1.671.440,00	0,37
XS1240966348	0,090% Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v. 15(2020) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,2580	2.807.224,00	0,63
XS1558022866	0,172% Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v. 17(2022) ²⁾	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 100,1760	2.704.752,00	0,60
XS1333702691	0,875% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v. 15(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,5970	2.051.940,00	0,46
							343.010.032,20	76,40
MXN								
MXOMGO0000F3	7,750% Mexiko v.07(2017)	MXN	25.000.000,00	0,00	0,00	% 100,7300	1.250.422,06	0,28
MXOMGO0000T4	4,750% Mexiko v.13(2018)	MXN	80.000.000,00	0,00	0,00	% 97,8070	3.885.238,74	0,87
MXOMGO0000V0	5,000% Mexiko v.14(2019)	MXN	25.000.000,00	0,00	0,00	% 95,6150	1.186.926,49	0,26
							6.322.587,29	1,41
NOK								
XS0770748217	3,500% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.12(2017)	NOK	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 100,1095	381.506,55	0,08
XS0781779425	3,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank EMTN v.12(2017)	NOK	5.080.000,00	0,00	0,00	% 100,2850	554.700,25	0,12
							936.206,80	0,20
NZD								
XS0994024312	5,125% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.13(2018)	NZD	900.000,00	0,00	0,00	% 103,0780	606.658,38	0,14
							606.658,38	0,14
TRY								
XS0884723148	7,500% Akbank T.A.S. v.13(2018)	TRY	2.500.000,00	0,00	0,00	% 95,6600	614.165,75	0,14
							614.165,75	0,14
USD								
US172967KS95	2,050% Citigroup Inc. v.16(2019)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 99,9630	280.427,34	0,06
US23636BAF67	1,650% Danske Bank AS Reg.S. v.16(2019)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 98,8320	462.090,89	0,10
XS0765615678	3,200% DNB Bank ASA REGS v.12(2017)	USD	550.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	514.307,09	0,11
US25152RYD96	1,875% Dte. Bank AG (London Branch) v.15(2018)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	% 99,9270	840.979,05	0,19
USU31434AA85	6,500% Fresenius Medical Care US Finance II Inc Reg.S. v.11(2018)	USD	750.000,00	750.000,00	0,00	% 106,0000	743.407,52	0,17
US44328MBU71	1,679% HSBC Bank Plc. 144A FRN v.13(2018) ²⁾	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 100,2547	468.742,75	0,10
XS1562574431	1,802% Industrial and Commercial Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	% 99,9860	841.475,59	0,19
US48125LRF12	1,450% JPMorgan Chase Bank NA v.16(2018)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 99,8010	1.959.810,17	0,44
XS0776179656	6,250% Kroatien v.12(2017)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,1760	2.810.248,74	0,63
XS0927637495	4,750% Slowenien v.13(2018)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 103,4500	1.451.047,32	0,32
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD	2.750.000,00	0,00	0,00	% 108,8100	2.798.087,71	0,62
USJ7772GAM71	2,950% Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. Reg.S v. 13(2018)	USD	570.000,00	570.000,00	0,00	% 101,1830	539.314,66	0,12
US900123BA75	6,750% Türkei v.07(2018)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 104,0100	4.376.706,56	0,97
XS1057541838	4,750% Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	USD	750.000,00	0,00	0,00	% 101,3750	710.971,11	0,16
							18.797.616,50	4,18
Summe verzinsliche Wertpapiere							377.069.536,60	83,98
Summe börsengehandelte Wertpapiere							377.069.536,60	83,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
AUD								
AU3FN0025441	2,625% Credit Suisse AG (Sydney Branch) FRN v. 14(2017) ²⁾	AUD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,0300	2.141.053,08	0,48
							2.141.053,08	0,48

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EUR								
XS1074479384	1,000% América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2018)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,9365	1.816.857,00	0,40
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	EUR	680.000,00	0,00	0,00	% 97,9000	665.720,00	0,15
XS0077157575	11,000% Brasilien v.97(2017)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 102,2800	715.960,00	0,16
XS1280367761	0,041% Dte. Bank AG/London EMTN FRN v.15(2017) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0585	3.001.755,00	0,67
XS1571293171	0,875% Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	500.000,00	1.400.000,00	900.000,00	% 100,2030	501.015,00	0,11
XS1054418196	2,375% Mexiko EMTN v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 106,2500	1.062.500,00	0,24
XS1529837947	0,171% Morgan Stanley FRN v.16(2019) ²⁾	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 100,3680	2.107.728,00	0,47
XS1492457236	1,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 102,2690	613.614,00	0,14
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	EUR	900.000,00	1.300.000,00	400.000,00	% 100,1000	900.900,00	0,20
XS1117452778	1,375% Prologis LP v.14(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 103,2450	825.960,00	0,18
DE000A2BN5K3	0,000% SAP SE EMTN FRN v.16(2018) ²⁾	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 100,0980	3.103.038,00	0,69
							15.315.047,00	3,41
PLN								
PL0000108148	3,250% Polen S.0719 v.14(2019)	PLN	6.000.000,00	0,00	0,00	% 102,5800	1.452.803,02	0,32
							1.452.803,02	0,32
USD								
USP09646AH62	2,250% Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	% 99,6470	372.721,15	0,08
US14912L6P11	1,500% Caterpillar Financial Services Corporation v.16(2018)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 100,0770	374.329,53	0,08
US22532MAJ18	2,625% Credit Agricole S.A. London Reg.S. v.13(2018)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	% 100,6680	847.215,26	0,19
USF12033TL46	1,691% Danone S.A. Reg.S. v.16(2019)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 98,5770	2.765.391,81	0,62
US25152RWY51	1,350% Deutsche Bank AG/London v.14(2017)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 99,9435	1.028.033,01	0,23
US25152RWZ27	1,524% Dte. Bank AG/London FRN v.14(2017) ²⁾	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,0005	1.309.151,86	0,29
US30231GAU67	1,439% Exxon Mobil Corporation v.16(2018)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 100,0700	467.879,18	0,10
USP42009AB94	3,375% Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.14(2019)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 101,7500	666.027,68	0,15
US345397YF47	2,009% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2020) ²⁾	USD	650.000,00	650.000,00	0,00	% 101,1093	614.559,99	0,14
USC98874AN76	2,700% Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12(2017)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,3750	1.407.915,65	0,31
US38141GWD23	2,142% Goldman Sachs Group Inc. FRN v.17(2022) ²⁾	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,6714	1.317.934,92	0,29
US44987DAJ54	2,000% ING Bank NV Reg.S. v.15(2018)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 100,0700	1.684.365,06	0,38
US456837AJ28	2,302% ING Groep N.V. FRN v.17(2022) ²⁾	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	% 100,1958	187.386,95	0,04
US61746BEH50	1,842% Morgan Stanley FRN v.17(2020) ²⁾	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,2414	656.152,80	0,15
US71654QBJ04	3,500% Petróleos Mexicanos v.13(2018)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 101,2500	662.754,82	0,15
US89236TCR41	1,482% Toyota Motor Credit Corporation FRN v.15(2018) ²⁾	USD	900.000,00	0,00	0,00	% 100,2690	843.857,30	0,19
US961214CY78	1,600% Westpac Banking Corporation Reg.S. v.16(2019)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 98,9680	647.817,47	0,14
							15.853.494,44	3,53
Summe verzinsliche Wertpapiere							34.762.397,54	7,74
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							34.762.397,54	7,74
Nicht notierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
USD								
XS0939018510	1,900% ABN AMRO Bank NV FRN v.13(2018) ²⁾	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,2220	937.179,73	0,21
XS0945223583	1,952% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2018) ²⁾	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,2685	937.614,55	0,21
							1.874.794,28	0,42
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.874.794,28	0,42
Summe nicht notierte Wertpapiere							1.874.794,28	0,42
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	ANT	690.000,00	0,00	0,00	EUR 25,4600	17.567.400,00	3,91
LU1087802150	UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	21.560,00	21.560,00	0,00	EUR 112,8000	2.431.968,00	0,54
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit	ANT	210.000,00	0,00	0,00	EUR 46,5900	9.783.900,00	2,18
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							29.783.268,00	6,63
Summe der Anteile an Investmentanteilen							29.783.268,00	6,63
Summe Wertpapiervermögen							443.489.996,42	98,77

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT FED Fund 30Day Future April 2017	CBT USD	18.751.500				-2.630,19	0,00
CBT FED Fund 30Day Future Mai 2017	CBT USD	-18.751.500				1.753,46	0,00
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2017	CBT USD	15.000.000				4.383,30	0,00
CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2019	CME USD	-18.750.000				-41.203,01	-0,01
LIF 3MO Sterling Future Juni 2019	LIF GBP	-9.375.000				-9.868,42	0,00
3MO Sterling Future Juni 2017	LIF GBP	18.750.000				14.254,39	0,00
3MO Sterling Future September 2017	LIF GBP	23.500.000				-1.008,77	0,00

Optionsrechte

Call on 3MO Eurodollar Future Juni 2017/98,750	CME USD	Anzahl -150			EUR	0,0375	-13.149,90	0,00
Call on 3MO Eurodollar Future Juni 2017/98,875	CME USD	Anzahl 150			EUR	0,0050	1.753,32	0,00
Call on 3MO Libor Currency Future September 2017/99,625	LIF GBP	Anzahl -150			EUR	0,0275	-2.789,37	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future April 2017/98,750	CME USD	Anzahl 150			EUR	0,0450	15.779,88	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future April 2017/98,875	CME USD	Anzahl -150			EUR	0,1650	-57.859,55	-0,01
Put on 3MO Libor Currency Future September 2017/99,625	LIF GBP	Anzahl -150			EUR	0,0725	3.548,85	0,00

Summe der Zins-Derivate

-87.036,01 -0,02

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD	-5.500.000,00	-35.357,75	-0,01
CAD	-3.850.000,00	37.020,46	0,01
CHF	-7.000.000,00	5.532,55	0,00
GBP	-780.000,00	6.025,20	0,00
JPY	-111.000.000,00	-11.726,72	0,00
MXN	-233.000.000,00	-743.351,13	-0,17
NOK	-8.200.000,00	27.868,16	0,01
NZD	-3.150.000,00	34.046,69	0,01
PLN	-11.000.000,00	-41.892,16	-0,01
SEK	-17.600.000,00	9.228,94	0,00
TRY	-4.860.000,00	-37.596,15	-0,01
USD	-54.710.000,00	250.009,12	0,06

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD	4.950.000,00	-29.855,97	-0,01
CAD	2.550.000,00	-47.189,29	-0,01
CHF	2.500.000,00	-1.860,95	0,00
JPY	332.000.000,00	14.566,38	0,00
MXN	116.500.000,00	-44.054,58	-0,01
NZD	5.000.000,00	-79.172,72	-0,02
PLN	5.500.000,00	-3.538,71	0,00
TRY	2.430.000,00	-1.467,94	0,00
USD	29.660.000,00	-35.945,76	-0,01

Summe der Devisen-Derivate

-728.712,33 -0,17

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/1.0175% 02.02.2020	OTC ¹⁾ GBP	11.000.000,00	-22.139,59	-0,01
SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/2.0045% 13.03.2019	OTC ¹⁾ USD	15.000.000,00	-22.305,73	0,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
SWAP 0.7030%/LIBOR (GBP) 6 Monate 17.01.2019		OTC ¹⁾ GBP	11.000.000,00				4.153,50	0,00
SWAP /1D RBA Interbank Overnight Cash Rate 28.07.2017		OTC ¹⁾ AUD	8.000.000,00				-13.010,07	0,00
Summe der Zinsswaps							-53.301,89	-0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	2.033.796,06				2.033.796,06	0,45	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	27.909,07				27.909,07	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	168.555,80				120.259,56	0,03	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	53.465,45				37.493,30	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	5.211,71				4.868,94	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	650,00				167,46	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.821,68				15,29	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	62.892,30				3.122,88	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	75,81				19,47	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	68.861,41				64.392,57	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	77.100,04				5.378,86	0,00	
Summe der Bankguthaben							2.297.423,46	0,51
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							2.297.423,46	0,51

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	3.441.011,12				3.441.011,12	0,77	
Sonstige Forderungen	EUR	164.565,43				164.565,43	0,04	
Zinsansprüche	EUR	2.713.746,86				2.713.746,86	0,60	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							6.319.323,41	1,41

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.425.066,47				-1.425.066,47	-0,32	
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-456.864,83				-456.864,83	-0,10	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-254.903,78				-254.903,78	-0,06	
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-2.136.835,08	-0,48
Fondsvermögen							449.100.857,98	100,00

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

Anteilwert	EUR	111,02
Umlaufende Anteile	STK	4.045.314,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,19

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
1,000 % Frankreich v.13(2018)	EUR	5.000.000	5.120.000,00	5.120.000,00	5.120.000,00
1,500 % Italien v.14(2019)	EUR	10.000.000	10.277.000,00	10.277.000,00	10.277.000,00
2,500 % Italien v.14(2019)	EUR	15.000.000	15.724.500,00	15.724.500,00	15.724.500,00
3,500 % Italien v.13(2018)	EUR	14.500.000	15.099.575,00	15.099.575,00	15.099.575,00
3,750 % Spanien v.13(2018)	EUR	20.000.000	21.279.200,00	21.279.200,00	21.279.200,00
3,850 % Portugal v.05(2021)	EUR	5.500.000	5.988.125,00	5.988.125,00	5.988.125,00
4,250 % Frankreich v.06(2017)	EUR	3.000.000	3.080.550,00	3.080.550,00	3.080.550,00
4,800 % Portugal v.10(2020)	EUR	2.000.000	2.233.360,00	2.233.360,00	2.233.360,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			78.802.310,00	78.802.310,00	

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2017 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2017
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,401600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,855000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436100 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Schekel	ILS	3,881500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	119,141900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,426000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	20,139200 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	3,893900 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,529200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,184200 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,236500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,547700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,070400 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,333900 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	308,670000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,069400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	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	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

XS0761063394	5,875% Dte. Telekom AG EMTN v.12(2017)	AUD		0,00	3.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

EUR

XS0993264331	1,875% Bank of Ireland Pfe. v.13(2017)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0011408681	1,625% BPCE S.A. EMTN v.13(2017)	EUR		0,00	1.800.000,00
ES0414970345	0,000% CaixaBank S.A. Pfe. FRN v.06(2016) ¹⁾	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1079975808	0,134% Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017) ¹⁾	EUR		0,00	3.400.000,00
XS1211053225	0,500% Credit Suisse AG (London Branch) Reg.S. v.15(2018)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
XS0495973470	5,250% Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
FR0012979375	0,000% HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1147549601	0,375% Instituto de Credito Oficial Reg.S. v.14(2016)	EUR		0,00	2.500.000,00
IE0088DLLB38	5,500% Irland v.12(2017)	EUR		0,00	500.000,00
IT0003242747	5,250% Italien v.02(2017)	EUR		0,00	7.500.000,00
IT0004960826	2,750% Italien v.13(2016)	EUR		0,00	6.600.000,00
IT0004966401	3,750% Italien v.13(2021)	EUR		0,00	4.000.000,00
IT0005023459	1,150% Italien v.14(2017)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0005139099	0,300% Italien v.15(2018)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
IT0005219412	0,000% Italien v.16(2017)	EUR		8.500.000,00	8.500.000,00
IT0005199341	0,000% Italien v.16(2017)	EUR		0,00	7.000.000,00
IT0005211138	0,000% Italien v.16(2017)	EUR		0,00	3.700.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
IT0005221285	0,000% Italien v.16(2018)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS0844535442	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.12(2016)	EUR		0,00	2.500.000,00
ES0000012783	5,500% Spanien v.02(2017)	EUR		0,00	3.500.000,00
ES0000012412	2,100% Spanien v.13(2017)	EUR		0,00	27.000.000,00
XS0212694920	5,500% Türkei v.05(2017)	EUR		0,00	5.500.000,00
XS0503454166	5,125% Türkei v.10(2020)	EUR		0,00	1.500.000,00

NOK

XS0674695266	4,400% BNP Paribas Fortis Funding EMTN v.11(2016)	NOK		0,00	1.650.000,00
XS0692563413	4,500% BNP Paribas Fortis Funding S.A. EMTN v.11(2016)	NOK		0,00	1.060.000,00

USD

XS0741962681	4,250% ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.12(2017)	USD		0,00	1.200.000,00
XS0987211348	1,543% ABN Amro Bank NV Reg.S. FRN v.13(2016) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
DE000A1ZJZV7	1,274% BMW US Capital LLC EMTN FRN v.14(2017) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
US500630CB28	1,507% Korea Development Bank FRN v.14(2017) ¹⁾	USD		0,00	1.200.000,00
US92857WAX83	1,625% Vodafone Group Plc. v.12(2017)	USD		0,00	800.000,00

ZAR

ZAG000024738	7,250% Südafrika S.207 v.05(2020)	ZAR		0,00	10.000.000,00
ZAG000021833	8,250% Südafrika v.04(2017)	ZAR		0,00	80.500.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1366341433	0,122% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1319598188	0,132% Credit Suisse London Branch Reg.S. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	1.700.000,00
XS0458230322	8,000% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.09(2017)	EUR		0,00	1.065.000,00
IT0005214843	0,000% Italien v.16(2017)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS0456477578	5,500% Petróleos Mexicanos EMTN v.09(2017)	EUR		0,00	2.000.000,00

TRY

XS0972246093	8,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2017)	TRY		0,00	2.550.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

USD

US05578DAL64	1,778% BPCE S.A. FRN v.14(2017) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
US25152RVQ37	1,512% Dte. Bank AG (London Branch) FRN v.14(2017) ¹⁾	USD		1.975.000,00	4.475.000,00
US53944VAN91	1,882% Lloyds Bank Plc. FRN v.16(2019) ¹⁾	USD		0,00	1.500.000,00
USU9273AAJ44	1,091% Volkswagen Group of America Finance LLC Reg.S. FRN v.15(2016) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
XS0615235701	6,750% Yapi ve Kredi Bankasi AS v.12(2017)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	83.023
Basiswert(e) Federal Funds Effective Rate US 30 Days	USD	55.939
Basiswert(e) LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	24.509
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	4.270
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	3.855
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond Note	USD	8.820

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	292.028
Basiswert(e) Federal Funds Effective Rate US 30 Days	USD	37.314
Basiswert(e) LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	9.308
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	59.847

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verkauf von Devisen auf Termin					
AUD		EUR	5.168		
CAD		EUR	1.875		
CHF		EUR	4.681		
GBP		EUR	2.343		
JPY		EUR	924		
MXN		EUR	5.648		
NOK		EUR	922		
NZD		EUR	5.496		
PLN		EUR	1.271		
SEK		EUR	4.760		
TRY		EUR	698		
USD		EUR	28.143		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
AUD		EUR	7.073		
CAD		EUR	1.844		
CHF		EUR	7.018		
GBP		EUR	2.347		
JPY		EUR	937		
MXN		EUR	11.101		
NOK		EUR	1.099		
NZD		EUR	6.037		
PLN		EUR	2.537		
SEK		EUR	4.825		
TRY		EUR	1.311		
USD		EUR	50.272		
ZAR		EUR	544		
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'					
Kauf / Verkauf					
CHF / GBP		GBP	900		
GBP / CHF		CHF	1.088		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%		EUR	5		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, LIBOR (GBP) 3 Monate, Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%		EUR	38		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, LIBOR (GBP) 3 Monate, Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%		EUR	60		
Credit Default Swaps					
Zinsswaps					
Basiswert(e) 1D RBA Interbank Overnight Cash Rate/		AUD	31.750		
Basiswert(e) 1.0650%/LIBOR (USD) 3 Monate		USD	11.000		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	111,02
Umlaufende Anteile	STK	4.045.314,00

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.

Frankfurt am Main, 3. April 2017

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	78.802.310,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	17,55 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	41.101.075,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	29.500.685,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	SEB AG, Frankfurt	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.200.550,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	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	78.802.310,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ¹⁾	A+ BBB+ BBB BB+ BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR SEK	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	12.803.378,45	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	27.778.031,00	n.a.	n.a.
unbefristet	42.845.766,41	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.761,09	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	4.574,41	n.a.	n.a.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	4.574,41	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

17,77 %

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

1. Name	ArcelorMittal S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.636.447,57
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.749.713,68
3. Name	BNP Paribas S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.209.318,84
4. Name	Portugal, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.236.295,45
5. Name	Nordea Hypotek AB
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.517.866,04
6. Name	Spanien, Königreich
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	77.534,28

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 (ehem. WGZ Bank AG)
1. Verwahrter Betrag absolut	83.427.175,86

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

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 234,246 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

sowie die der vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbank angeschlossenen Kreditinstitute.

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniKapital im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Nur Vertriebsstelle:
Union Investment Luxembourg S.A.
308 route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

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

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.657 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.050 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2017,
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