



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniRenta

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRenta	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	23

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 Reformen 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		
Vereinigte Staaten von Amerika	137.407.314,91	22,87
Deutschland	57.693.615,95	9,60
Großbritannien	43.031.253,32	7,16
Italien	41.854.830,00	6,97
Frankreich	29.740.814,12	4,95
Kanada	27.142.661,03	4,52
Philippinen	26.062.199,78	4,34
Niederlande	21.601.777,13	3,60
Spanien	17.150.575,00	2,85
Mexiko	16.728.149,48	2,78
Australien	15.007.536,94	2,50
Japan	12.219.252,84	2,03
Argentinien	9.338.201,04	1,55
Luxemburg	8.175.624,18	1,36
Belgien	8.030.400,00	1,34
Supranationale Institutionen	7.976.203,44	1,33
Irland	5.922.702,45	0,99
Schweden	4.638.994,78	0,77
Türkei	4.361.740,23	0,73
Sonstige ²⁾	36.317.329,92	6,04
Summe	530.401.176,54	88,28
2. Investmentanteile	49.855.704,48	8,30
3. Derivate	733.597,46	0,12
4. Bankguthaben	16.024.485,78	2,67
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.044.262,71	1,01
Summe	603.059.226,97	100,38
II. Verbindlichkeiten	-2.257.612,54	-0,38
III. Fondsvermögen	600.801.614,43	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 0,70 %.

Stammdaten des Fonds

UniRenta	
Auflegungsdatum	30.12.1968
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	24,82
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	28.879.086
Anteilwert (in Fondswährung)	20,80
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 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3TB0000192	3,750% Australien S.144 v.14(2037)	AUD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	106,1130	757.084,76	0,13
XS1000137544	4,125% Nestle Holdings Inc. EMTN v.13(2018)	AUD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	102,8760	3.669.948,63	0,61
AU0000XQLQX4	4,250% Queensland Treasury Corporation S. 23 v. 12(2023)	AUD	10.000.000,00	0,00	0,00 %	108,7230	7.757.063,36	1,29
							12.184.096,75	2,03

CAD

CA135087ZU15	2,750% Kanada v.11(2022)	CAD	10.000.000,00	0,00	0,00 %	107,8130	7.560.518,93	1,26
CA135087WL43	5,750% Kanada v.98(2029)	CAD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	141,2870	2.972.377,28	0,49
							10.532.896,21	1,75

CHF

CH0361824458	3,375% Argentinien v.17(2020)	CHF	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	100,6750	1.410.804,37	0,23
							1.410.804,37	0,23

CNH

HK0000116381	2,560% China v.12(2017)	CNH	500.000,00	0,00	0,00 %	99,5580	67.740,36	0,01
							67.740,36	0,01

DKK

DK0009923138	1,750% Dänemark v.14(2025)	DKK	25.000.000,00	0,00	0,00 %	112,2670	3.774.391,15	0,63
DK0009761645	4,000% Nykredit AS Pfe. v.05(2038) ²⁾	DKK	1.820,65	0,00	508,91 %	109,2920	267,59	0,00
							3.774.658,74	0,63

EUR

XS1503160225	3,875% Argentinien Reg.S. v.16(2022)	EUR	4.000.000,00	5.200.000,00	1.200.000,00 %	99,2500	3.970.000,00	0,66
BE0000334434	0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	102,3630	5.118.150,00	0,85
BE0000335449	1,000% Belgien Reg.S. v.15(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	97,0750	2.912.250,00	0,48
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034) ³⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	165,3990	33.079.800,00	5,51
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland v.10(2042) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00 %	149,6360	2.244.540,00	0,37
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	134,7195	2.694.390,00	0,45
FR0010371401	4,000% Frankreich v.06(2038) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00 %	141,3230	4.239.690,00	0,71
FR0011962398	1,750% Frankreich v.14(2024) ³⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	108,6490	16.297.350,00	2,71
FR0012938116	1,000% Frankreich v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	101,8025	2.036.050,00	0,34
IT0004644735	4,500% Italien v.10(2026) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	119,2230	3.576.690,00	0,60
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00 %	117,8220	2.945.550,00	0,49
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024)	EUR	10.000.000,00	0,00	2.000.000,00 %	118,0250	11.802.500,00	1,96
IT0004889033	4,750% Italien v.13(2028) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	122,7880	2.455.760,00	0,41
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00 %	126,3420	631.710,00	0,11
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	EUR	8.000.000,00	0,00	4.500.000,00 %	105,7150	8.457.200,00	1,41

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				
IT0005083057	3,250% Italien v.14(2046) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,6600	2.491.500,00	0,41
IT0005135840	1,450% Italien v.15(2022) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00	%	101,3400	5.067.000,00	0,84
IT0005024234	3,500% Italien 14(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	110,6730	4.426.920,00	0,74
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,5000	2.637.500,00	0,44
NL0010721999	2,750% Niederlande v.14(2047) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	138,9370	1.389.370,00	0,23
AT000A04967	4,150% Österreich v.06(2037)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	153,5130	1.151.347,50	0,19
ES00000128C6	2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	%	99,9850	999.850,00	0,17
ES0000012932	4,200% Spanien v.05(2037)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	%	126,3750	2.527.500,00	0,42
ES00000123U9	5,400% Spanien v.13(2024)	EUR	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00	%	126,6150	3.798.450,00	0,63
ES00000126B2	2,750% Spanien v.14(2024)	EUR	7.500.000,00	10.000.000,00	5.000.000,00	%	111,2400	8.343.000,00	1,39
XS1501166869	3,369% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ⁴⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	500.000,00	%	98,8125	2.964.375,00	0,49
							138.258.442,50	23,01	
GBP									
GB0004893086	4,250% Großbritannien v.00(2032)	GBP	4.200.000,00	0,00	0,00	%	137,3460	6.746.821,05	1,12
GB00B7L9L19	1,750% Großbritannien v.12(2022)	GBP	11.250.000,00	5.250.000,00	0,00	%	106,5730	14.022.763,16	2,33
GB00B84Z9V04	3,250% Großbritannien v.12(2044) ³⁾	GBP	7.500.000,00	0,00	500.000,00	%	131,1020	11.500.175,44	1,91
GB00BN65R313	3,500% Großbritannien v.14(2045)	GBP	500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	137,7130	805.339,18	0,13
GB00BHFH458	2,750% Großbritannien v.14(2024)	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	%	114,0490	4.001.719,30	0,67
							37.076.818,13	6,16	
JPY									
XS0307424274	2,350% Asian Development Bank (ADB) v.07(2027)	JPY	2.500.000.000,00	0,00	0,00	%	124,2040	26.062.199,78	4,34
FR0010468652	1,800% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.07(2017)	JPY	500.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1590	4.203.349,12	0,70
XS0295495245	1,850% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.07(2017)	JPY	1.100.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	9.232.688,08	1,54
XS0171578502	1,050% Development Bank of Japan v.03(2023)	JPY	250.000.000,00	0,00	0,00	%	106,0100	2.224.448,33	0,37
XS0257403278	2,300% Development Bank of Japan v.06(2026)	JPY	1.000.000.000,00	0,00	0,00	%	119,0800	9.994.804,51	1,66
US500769BN36	2,050% Kreditanstalt f. Wiederaufbau v.06(2026)	JPY	1.500.000.000,00	0,00	0,00	%	119,2260	15.010.588,21	2,50
							66.728.078,03	11,11	
MXN									
MX0MGO0000G1	8,500% Mexico v.09(2018)	MXN	200.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8487	10.213.782,08	1,70
MX0MGO0000T4	4,750% Mexiko v.13(2018)	MXN	55.000.000,00	0,00	0,00	%	97,8070	2.671.101,63	0,44
MX95PE1X00J5	7,470% Petroleos Mexicanos v.14(2026)	MXN	30.000.000,00	0,00	0,00	%	86,9860	1.295.771,43	0,22
							14.180.655,14	2,36	
NZD									
XS0228575337	6,000% Inter-American Dev. Bank ND-Medium-Term Notes 2005(17)	NZD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	102,4810	5.026.206,51	0,84
							5.026.206,51	0,84	
PLN									
XS1492818866	2,750% Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	PLN	13.100.000,00	0,00	0,00	%	95,4020	2.949.996,93	0,49
							2.949.996,93	0,49	
SEK									
SE0004869071	1,500% Schweden S.1057 v.12(2023)	SEK	20.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5420	2.273.678,48	0,38
							2.273.678,48	0,38	
USD									
XS1204620915	1,875% Aareal Bank AG EMTN Pfe. v.15(2019)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7600	4.664.297,74	0,78
US022095AV51	3,875% Altria Group Inc. v.16(2046)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	92,8410	2.691.295,12	0,45
US05565QDD79	2,112% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	97,9975	3.482.237,70	0,58
XS1382378690	3,161% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3930	1.914.961,66	0,32
US105756B883	4,875% Brasilien v.10(2021)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,2500	1.476.295,12	0,25
US172967KS95	2,050% Citigroup Inc. v.16(2019)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9630	934.757,81	0,16
XS1419869968	3,908% DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	101,5335	1.708.998,50	0,28
USP3691NBF61	3,875% El Puerto de Liverpool SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	USD	500.000,00	850.000,00	350.000,00	%	95,0420	444.370,68	0,07
XS0793277277	2,875% Export-Import Bank of Malaysia Berhad EMTN v.12(2017)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,4790	1.409.374,42	0,23
USY20721BJ74	5,875% Indonesien Reg.S. v.14(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	113,5000	1.061.342,81	0,18
USY20721AU39	4,875% Indonesien v.11(2021)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,0770	1.001.281,09	0,17
XS1379107219	5,000% Kuwait Projects Co v.16(2023)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	106,1500	1.488.919,02	0,25

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
XS1514045886	4,750% Lukoil International Finance BV Reg.S. v. 16(2026)	USD	3.500.000,00	4.100.000,00		600.000,00	%	101,4000	3.318.683,37	0,55
XS0303324585	5,375% Nord/LB Covered Finance Banks S.A. Pfe. v. 07(2017) ⁵⁾	USD	5.000.000,00	0,00		0,00	%	100,6290	4.704.928,00	0,78
XS1575874471	3,875% Oman Reg.S. v.17(2022)	USD	2.700.000,00	2.700.000,00		0,00	%	101,2500	2.556.340,00	0,43
XS1533921299	5,125% Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.17(2022)	USD	3.200.000,00	3.200.000,00		0,00	%	100,7500	3.014.774,64	0,50
XS1501561739	3,450% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00		0,00	%	100,6500	1.129.418,37	0,19
XS1574068844	4,375% RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v. 17(2024)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00		0,00	%	100,1020	1.778.509,44	0,30
XS1480699484	2,100% Standard Chartered Bank Plc. Reg.S. v.16(2019)	USD	600.000,00	0,00		0,00	%	99,3180	557.235,83	0,09
XS1567051443	3,850% Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v. 17(2021)	USD	3.700.000,00	3.700.000,00		0,00	%	100,3125	3.470.696,18	0,58
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD	3.000.000,00	0,00		0,00	%	108,8100	3.052.459,32	0,51
US88167AAA97	1,400% Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v. 16(2018)	USD	6.200.000,00	0,00		0,00	%	99,3674	5.760.967,65	0,96
US900123BD15	7,000% Türkei, Republik v.08(2019)	USD	3.000.000,00	1.000.000,00		0,00	%	107,2800	3.009.538,06	0,50
US900123CK49	4,875% Türkei v.16(2026)	USD	1.500.000,00	0,00		1.500.000,00	%	96,4030	1.352.202,17	0,23
US912810RN00	2,875% Vereinigte Staaten v. Amerika v.15(2045) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00		500.000,00	%	97,1094	1.816.146,90	0,30
US912828KD17	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.09(2019) ³⁾	USD	15.000.000,00	0,00		20.000.000,00	%	102,8047	14.419.958,11	2,40
US912828NT32	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2020) ³⁾	USD	10.812.000,00	0,00		0,00	%	103,2070	10.434.584,06	1,74
US912828SV33	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022) ³⁾	USD	7.000.000,00	0,00		0,00	%	98,9844	6.479.246,54	1,08
US912810QU51	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042) ³⁾	USD	11.700.000,00	0,00		0,00	%	102,4609	11.209.958,62	1,87
US912828A834	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020) ³⁾	USD	10.000.000,00	0,00		0,00	%	102,3633	9.572.029,27	1,59
US912828VS66	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023) ³⁾	USD	30.146.000,00	0,00		0,00	%	102,0781	28.775.454,98	4,79
US912810RE01	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044) ³⁾	USD	15.000.000,00	0,00		0,00	%	111,4375	15.630.844,40	2,60
US912810RH32	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044) ³⁾	USD	7.000.000,00	0,00		0,00	%	102,0781	6.681.754,96	1,11
US912810FE39	5,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028) ³⁾	USD	11.000.000,00	0,00		0,00	%	129,8672	13.358.323,06	2,22
									174.362.185,60	29,04
Summe verzinsliche Wertpapiere									468.826.257,75	78,04
Summe börsengehandelte Wertpapiere									468.826.257,75	78,04

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1198103456	3,000% Mexiko EMTN v.15(2045)	EUR	750.000,00	0,00	250.000,00	%	88,6560	664.920,00	0,11	
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,7850	1.481.775,00	0,25	
									2.146.695,00	0,36

USD

USP04808AG92	6,250% Argentinien Reg.S. v.16(2019)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,8010	3.957.396,67	0,66
US05253JAN19	1,600% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. v. 16(2019)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8880	3.698.821,77	0,62
USP09646AH62	2,250% Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,6470	1.397.704,32	0,23
US168863AV04	3,875% Chile v.10(2020)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	105,6380	1.778.084,91	0,30
US3137EACA57	3,750% Federal Home Loan Mortgage Corporation v. 09(2019)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,5190	4.886.805,69	0,81
USY20721BS73	3,700% Indonesien Reg.S. v.16(2022)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	102,0000	1.144.567,05	0,19
US195325BL83	7,375% Kolumbien v.09(2019)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	110,3125	2.578.840,94	0,43
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	97,6450	456.541,05	0,08
US594918BV54	1,850% Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2020)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,3050	4.689.779,32	0,78
US594918BW38	2,400% Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2022)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,2645	2.156.427,44	0,36
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ²⁾	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	126,6250	592.037,59	0,10
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	101,3770	379.192,07	0,06
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	151,4250	2.831.961,85	0,47
US71654QBZ46	5,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2019)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	104,9790	981.662,61	0,16
US748149AF82	2,750% Quebec, Provinz v.11(2021)	USD	17.500.000,00	0,00	0,00	%	101,4999	16.609.764,82	2,76
USN82008AK46	2,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2023)	USD	2.150.000,00	0,00	0,00	%	94,5085	1.900.068,03	0,32
US830505AV52	2,300% Skandinaviska Enskilda Banken AB v.17(2020)	USD	2.525.000,00	2.525.000,00	0,00	%	100,1770	2.365.316,30	0,39
USU85528AB04	4,125% State Bank of India (London Branch) v.12(2017)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,6950	1.412.404,15	0,24
US90261XHK19	2,350% UBS AG (Stamford Branch) EMTN v.15(2020)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3910	2.816.280,16	0,47

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
US96122XAH17	2,000% Westpac Banking Corporation Reg.S. v.15(2020)USD		3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,6170	2.794.567,05	0,47
Summe verzinsliche Wertpapiere							59.428.223,79	9,90
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							61.574.918,79	10,26
							61.574.918,79	10,26

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757732	UnInstitutional EM Bonds Spezial	ANT	120.000,00	0,00	0,00	EUR	56,9300	6.831.600,00	1,14
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							6.831.600,00	1,14	

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0006041197	UniFavorit: Renten	ANT	1.265.000,00	265.000,00	0,00	EUR	25,4600	32.206.900,00	5,36
LU1087802150	UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	50.000,00	0,00	0,00	EUR	112,8000	5.640.000,00	0,94
LU1088284630	UnInstitutional CoCo Bonds FCP	ANT	21.061,00	0,00	0,00	EUR	103,6800	2.183.604,48	0,36
LU0356243922	UnInstitutional Local EM Bonds	ANT	40.000,00	0,00	0,00	EUR	74,8400	2.993.600,00	0,50

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							43.024.104,48	7,16
Summe der Anteile an Investmentanteilen							49.855.704,48	8,30
Summe Wertpapiervermögen							580.256.881,02	96,60

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	50.004.000					-7.013,84	0,00
CBT FED Fund 30Day Future Mai 2017	CBT	USD	-50.004.000					4.675,89	0,00
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	CBT	USD	-4.000.000					0,00	0,00
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2017	CBT	USD	-10.000.000					730,50	0,00
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2017	CBT	USD	30.000.000					8.766,60	0,00
CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2018	CME	USD	-50.000.000					-93.510,38	-0,02
CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2019	CME	USD	-50.000.000					-109.874,70	-0,02
CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2020	CME	USD	50.000.000					-14.059,75	0,00
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2017	EUX	EUR	-7.000.000					-6.300,00	0,00
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2017	EUX	EUR	7.500.000					24.000,00	0,00
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017	EUX	EUR	5.000.000					45.738,50	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	EUX	EUR	-30.000.000					-249.866,00	-0,04
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017	EUX	EUR	-3.500.000					-137.510,00	-0,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2017	EUX	EUR	5.000.000					15.000,00	0,00
LIF Long Gilt Future Juni 2017	LIF	GBP	-5.000.000					-110.697,84	-0,02
LIF 3MO Sterling Future Juni 2019	LIF	GBP	-25.000.000					-26.315,79	0,00
MSE 10 YR Kanada-Bond Future Juni 2017	MON	CAD	-11.600.000					-36.353,47	-0,01
TIF 10YR JPN-Bond Future Juni 2017	TIF	JPY	7.000.000.000					11.750,69	0,00
3MO Sterling Future Juni 2017	LIF	GBP	50.000.000					38.011,70	0,01
3MO Sterling Future September 2017	LIF	GBP	62.500.000					-2.690,06	0,00

Optionsrechte

Call on 3MO Eurodollar Future Juni 2017/98,750	CME	USD	Anzahl -400		EUR	0,0375		-35.066,39	-0,01
Call on 3MO Eurodollar Future Juni 2017/98,875	CME	USD	Anzahl 400		EUR	0,0050		4.675,52	0,00
Call on 3MO Libor Currency Future September 2017/99,625	LIF	GBP	Anzahl -400		EUR	0,0275		-7.438,33	0,00
Put on BOBL Future Mai 2017/130,500	EUX	EUR	Anzahl -300		EUR	0,1750		-15.000,00	0,00
Put on BOBL Future Mai 2017/131,250	EUX	EUR	Anzahl 300		EUR	0,3900		30.000,00	0,00
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future Mai 2017/121,50	CBT	USD	Anzahl -300		EUR	0,1094		-30.683,09	-0,01
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future Mai 2017/122,50	CBT	USD	Anzahl 300		EUR	0,2188		61.366,19	0,01
Put on Euro Bund 10 Year Future April 2017/157,00	EUX	EUR	Anzahl -200		EUR	0,0200		42.000,00	0,01
Put on Euro Bund 10 Year Future Mai 2017/156,00	EUX	EUR	Anzahl 200		EUR	0,1100		-57.000,00	-0,01
Put on 3MO Libor Currency Future September 2017/99,625	LIF	GBP	Anzahl -400		EUR	0,0725		9.463,58	0,00

Summe der Zins-Derivate							-643.200,47	-0,12
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD		-25.000.000,00					26.767,18	0,00
CAD		-32.050.000,00					353.426,81	0,06
GBP		-4.000.000,00					-41.190,73	-0,01
HRK		-50.300.000,00					-19.614,52	0,00
JPY		-8.133.750.000,00					-641.574,23	-0,11
MXN		-397.300.000,00					-1.666.267,61	-0,28
NZD		-18.000.000,00					404.283,92	0,07
PLN		-11.000.000,00					-52.258,94	-0,01
RUB		-916.600.000,00					-790.352,19	-0,13
SEK		-100.000.000,00					85.478,92	0,01
TRY		-41.400.000,00					-33.857,84	-0,01
USD		-288.150.000,00					-430.387,19	-0,07
ZAR		-97.300.000,00					75.260,10	0,01

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD		18.900.000,00					58.906,82	0,01
CAD		28.550.000,00					-434.594,05	-0,07
GBP		7.500.000,00					59.286,74	0,01
HRK		50.300.000,00					8.771,37	0,00
JPY		18.325.000.000,00					2.428.108,08	0,40
MXN		354.000.000,00					1.324.164,93	0,22
NZD		10.000.000,00					-236.222,05	-0,04
RUB		1.056.600.000,00					813.924,87	0,14
SEK		228.600.000,00					-165.796,19	-0,03
TRY		49.900.000,00					134.854,24	0,02
USD		266.450.000,00					1.679.741,11	0,28
ZAR		97.300.000,00					-37.081,64	-0,01

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

CAD / USD	38.060.362,93	-29.072.887,11					-479.006,25	-0,08
GBP / USD	5.800.000,00	-7.203.062,92					55.182,98	0,01
JPY / USD	11.058.132.275,00	-99.128.753,08					286.549,15	0,05
MXN / USD	528.000.000,00	-25.710.962,81					1.992.621,37	0,33
NOK / SEK	298.680.761,79	-318.941.657,73					-938.509,59	-0,16
NOK / USD	61.273.882,50	-7.250.000,00					-104.724,01	-0,02
NZD / USD	20.188.173,20	-14.550.000,00					-419.596,39	-0,07
RUB / USD	1.009.200.000,00	-17.318.874,34					342.032,31	0,06
SEK / NOK	313.697.642,00	-299.712.089,61					277.626,46	0,05
TRY / USD	56.363.832,00	-14.400.000,00					820.054,40	0,14
USD / CAD	29.021.786,97	-37.904.217,50					540.448,92	0,09
USD / GBP	7.221.722,68	-5.800.000,00					-37.699,72	-0,01
USD / JPY	86.415.516,33	-9.665.821.500,00					-467.137,66	-0,08
USD / MXN	37.177.589,32	-764.700.000,00					-2.962.145,28	-0,49
USD / NOK	7.250.000,00	-61.590.101,40					70.244,37	0,01
USD / NZD	14.550.000,00	-20.255.568,19					376.021,49	0,06
USD / RUB	12.185.689,13	-725.000.000,00					-516.009,04	-0,09
USD / TRY	17.433.051,82	-64.790.623,20					-121.212,32	-0,02
USD / ZAR	64.365.252,60	-877.726.264,96					-566.936,20	-0,09
ZAR / USD	877.752.502,40	-65.244.165,08					-257.604,53	-0,04

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

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

BRL / USD			22.900.100,00	-7.300.000,00			-154.542,61	-0,03
COP / USD			21.410.900.000,00	-7.300.000,00			47.327,51	0,01
KRW / USD			19.701.600.000,00	-17.200.000,00			402.806,46	0,07
PEN / USD			23.874.650,00	-7.300.000,00			10.787,09	0,00
USD / KRW			24.400.000,00	-28.414.000.000,00			-960.803,58	-0,16

Summe der Devisen-Derivate

139.553,24 0,00

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/1.0175% 02.02.2020	OTC ¹⁾	GBP	30.000.000,00				-60.380,70	-0,01
SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/1.9913% 13.03.2019	OTC ¹⁾	USD	20.000.000,00				-27.326,35	0,00
SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/2.0045% 13.03.2019	OTC ¹⁾	USD	20.000.000,00				-29.740,98	0,00
SWAP 0.7030%/LIBOR (GBP) 6 Monate 17.01.2019	OTC ¹⁾	GBP	30.000.000,00				11.327,72	0,00
SWAP /1D RBA Interbank Overnight Cash Rate 28.07.2017	OTC ¹⁾	AUD	20.000.000,00				-32.525,16	-0,01
SWAP 1.5050%/LIBOR (JPY) 6 Monate 25.11.2044	OTC ¹⁾	JPY	1.250.000.000,00				1.954.050,26	0,33

Summe der Zinsswaps

1.815.404,79 0,31

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Barclays Bank Plc./Korea CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾	USD	8.000.000,00				-185.021,51	-0,03
BNP Paribas S.A., Paris/Vereinigte Staaten von Amerika CDS v.17(2021)	OTC ¹⁾	EUR	10.000.000,00				31,00	0,00
Dte. Bank AG, Frankfurt/Korea CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾	USD	9.000.000,00				-208.148,61	-0,03
J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾	USD	8.000.000,00				-185.020,98	-0,03

Summe der Credit Default Swaps

-578.160,10 -0,09

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	5.590.919,58					5.590.919,58	0,93
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	768.032,69					768.032,69	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AED	4.869,63					1.239,88	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	810.511,38					578.275,81	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	317.356,36					222.550,04	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.500.663,52					1.401.965,17	0,23
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	279.195,38					37.993,52	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	1.944,35					233,96	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	79.314,45					20.433,97	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	329.624.957,49					2.766.658,56	0,46
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	1.255.297,88					62.331,07	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	57.258,06					37.443,15	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	1.191.914,48					19.785,67	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	49.198,38					32.930,64	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	THB	44.306,96					1.205,95	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	254.800,27					65.435,75	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.709.196,50					4.403.587,53	0,73
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	192.975,00					13.462,84	0,00

Summe der Bankguthaben

16.024.485,78 2,67

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

16.024.485,78 2,67

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	1.807.829,08					1.807.829,08	0,30
Zinsansprüche	EUR	4.188.457,27					4.188.457,27	0,70

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
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	47.976,36				47.976,36	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							6.044.262,71	1,01
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.401.446,44				-1.401.446,44	-0,23
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-368.656,08				-368.656,08	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-487.510,02				-487.510,02	-0,08
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-2.257.612,54	-0,37
Fondsvermögen							600.801.614,43	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	20,80	
	Umlaufende Anteile					STK	28.879.086,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								
								96,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								
								0,12

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
			befristet	unbefristet	
0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025)	EUR	5.000.000	5.118.150,00		5.118.150,00
1,450 % Italien v.15(2022)	EUR	5.000.000	5.067.000,00		5.067.000,00
1,750 % Frankreich v.14(2024)	EUR	13.900.000	15.102.211,00		15.102.211,00
1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	USD	5.000.000	4.628.033,24		4.628.033,24
2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020)	USD	10.000.000	9.572.029,27		9.572.029,27
2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	USD	27.500.000	26.249.751,61		26.249.751,61
2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2020)	USD	10.812.000	10.434.584,06		10.434.584,06
2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.09(2019)	USD	15.000.000	14.419.958,11		14.419.958,11
2,750 % Niederlande v.14(2047)	EUR	1.000.000	1.389.370,00		1.389.370,00
2,875 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.15(2045)	USD	2.000.000	1.816.146,90		1.816.146,90
3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	7.000.000	6.681.754,96		6.681.754,96
3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042)	USD	11.700.000	11.209.958,62		11.209.958,62
3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	EUR	1.500.000	2.244.540,00		2.244.540,00
3,250 % Italien v.14(2046)	EUR	2.500.000	2.491.500,00		2.491.500,00
3,250 % Großbritannien v.12(2044)	GBP	7.500.000	11.500.175,44		11.500.175,44
3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	15.000.000	15.630.844,40		15.630.844,40
4,000 % Frankreich v.06(2038)	EUR	3.000.000	4.239.690,00		4.239.690,00
4,500 % Italien v.10(2026)	EUR	3.000.000	3.576.690,00		3.576.690,00
4,750 % Italien v.13(2028)	EUR	2.000.000	2.455.760,00		2.455.760,00
4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034)	EUR	20.000.000	33.079.800,00		33.079.800,00
5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	11.000.000	13.358.323,06		13.358.323,06
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			200.266.270,67		200.266.270,67
Gattungsbezeichnung		Faktor			
4,000% Nykredit AS Pfe. v.05(2038)		1,0000			
6,700% Panama v.06(2036)		1,0000			

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

Arabische Emirate Dirham	AED	3,927500 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,401600 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	3,394700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,855000 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,348500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,310600 = 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	120,628300 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Sheckel	ILS	3,881500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	119,141900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,426000 = 1 Euro (EUR)
Kolumbianischer Peso	COP	3.093,635199 = 1 Euro (EUR)
Kroatische Kuna	HRK	7,440200 = 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)
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	3,475600 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,236500 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu	RON	4,552000 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	60,241300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,547700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,070400 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,494000 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,333900 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.195,696100 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	36,740300 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	27,008000 = 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
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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0000328378	2,250% Belgien v.13(2023)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000CZ40LR5	0,500% Commerzbank AG EMTN v.16(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1575640054	2,125% Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
IT0003644769	4,500% Italien v.04(2020)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0004848831	5,500% Italien v.12(2022)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1197273755	2,375% Mondelez International Inc. v.15(2035)	EUR		0,00	400.000,00
NL0011220108	0,250% Niederlande v.15(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1486520403	1,000% Nordea Bank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026) ¹⁾	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1487315860	1,125% Santander UK Group Holdings Plc. Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	1.400.000,00
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	EUR		0,00	3.000.000,00
ES00000124V5	2,750% Spanien v.14(2019)	EUR		0,00	5.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	EUR		0,00	4.000.000,00
ES00000127H7	1,150% Spanien v.15(2020)	EUR		0,00	6.000.000,00
ES00000128A0	0,250% Spanien v.16(2019)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	EUR		0,00	10.000.000,00
GBP					
GB00BN65R198	2,000% Großbritannien v.14(2020)	GBP		0,00	2.000.000,00
GB00BYMZ75	2,500% Großbritannien v.15(2065)	GBP		0,00	1.250.000,00
TRY					
TRT120325T12	8,000% Türkei v.15(2025)	TRY		0,00	5.000.000,00
USD					
US172967HG94	1,300% Citigroup Inc. v.13(2016)	USD		0,00	3.700.000,00
USG46747AA27	1,625% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2017)	USD		0,00	1.000.000,00
XS0274355485	0,000% NIBC Bank NV/Electricity Vietnam CLN/LPN v.06(2016)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1575968026	6,500% Oman Reg.S. v.17(2047)	USD		1.900.000,00	1.900.000,00
USP6629MAA01	4,250% The Mexico City Airport Trust Reg.S. v.16 (2026)	USD		0,00	850.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

CAD

CA13509PCZ41	1,850% Canada Housing Trust v.11(2016)	CAD		0,00	5.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

USD

USP04808AK05	7,125% Argentinien Reg.S. v.16(2036)	USD		0,00	2.000.000,00
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD		0,00	250.000,00
USA08163AA41	4,350% BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	1.400.000,00
US91086QBA58	3,625% Mexiko v.12(2022)	USD		0,00	500.000,00
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
US71654QCC42	6,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2047)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
US71656MBH16	5,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2019)	USD		0,00	1.000.000,00
US71656MBM01	6,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	USD		0,00	1.300.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	196.413
Basiswert(e) LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	66.562
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	45.080
Basiswert(e) Synth. Anleihe US T-Bond (Long) Note	USD	8.876
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Australien 6%	AUD	12.728
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	666.954
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	140.713
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	83.017
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Japan 6%	JPY	21.482.190
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	1.549.530
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	11.238
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US Treasury 6%	USD	10.820
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	38.332
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond Note 6%	USD	11.832
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	107.899
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond Note	USD	345.792
Basiswert(e) Synthetische Anleihe 20YR US Treasury 6%	USD	26.105

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	726.442
Basiswert(e) Federal Funds Effective Rate US 30 Days	USD	99.503

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	24.820		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	166.182		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	559.408		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe Kanada 10 Jahre 6% -Underlying-	CAD	15.880		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe US T-Bond (Long) Note	USD	28.416		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	2.952.537		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	482.738		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	149.670		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	961.575		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	192.789		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US Treasury 6%	USD	205.378		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	180.919		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond Note 6%	USD	60.075		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	118.325		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond Note	USD	314.754		
	Basiswert(e) Synthetische Anleihe 20YR US Treasury 6%	USD	344.450		

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	38.512
CAD	EUR	26.322
CHF	EUR	15.254
GBP	EUR	63.761
JPY	EUR	334.982
MXN	EUR	22.715
NOK	EUR	39.928
NZD	EUR	18.800
PLN	EUR	2.527
RUB	EUR	23.946
SEK	EUR	47.526
TRY	EUR	22.889
USD	EUR	395.893
ZAR	EUR	23.684

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	29.770
CAD	EUR	26.799
CHF	EUR	15.360
GBP	EUR	53.860
HRK	EUR	2.009
JPY	EUR	218.415
MXN	EUR	32.349
NOK	EUR	40.365
NZD	EUR	37.746
PLN	EUR	5.096
RUB	EUR	14.993
SEK	EUR	46.339
TRY	EUR	13.175
USD	EUR	407.280
ZAR	EUR	15.348

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / JPY	JPY	1.560.000
AUD / NZD	NZD	133.600
AUD / USD	USD	29.297
CAD / CHF	CHF	14.381
CAD / JPY	JPY	1.545.750
CAD / USD	USD	73.251

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
CHF / CAD		CAD	19.600		
CHF / GBP		GBP	24.000		
CHF / USD		USD	14.800		
GBP / CHF		CHF	14.457		
GBP / RUB		RUB	484.500		
GBP / SEK		SEK	64.600		
GBP / USD		USD	76.677		
JPY / AUD		AUD	19.453		
JPY / CAD		CAD	19.086		
JPY / USD		USD	109.456		
MXN / USD		USD	43.453		
NZD / AUD		AUD	127.571		
NZD / USD		USD	29.144		
RUB / USD		USD	47.064		
SAR / USD		USD	24.528		
SEK / GBP		GBP	5.907		
SEK / USD		USD	22.090		
SGD / USD		USD	7.413		
TRY / USD		USD	17.046		
USD / AUD		AUD	38.840		
USD / CAD		CAD	95.000		
USD / CHF		CHF	29.531		
USD / GBP		GBP	40.800		
USD / JPY		JPY	12.001.853		
USD / MXN		MXN	808.700		
USD / NZD		NZD	61.175		
USD / RUB		RUB	3.173.793		
USD / SAR		SAR	50.000		
USD / SEK		SEK	195.300		
USD / SGD		SGD	10.300		
USD / TRY		TRY	25.100		
USD / ZAR		ZAR	311.844		
ZAR / USD		USD	47.488		

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

INR / USD	INR	1.022.253
KRW / USD	KRW	52.124.152
USD / INR	USD	7.600
USD / KRW	KRW	51.382.440

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	EUR	186
---	-----	-----

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note, Synth. Anleihe EUR 5YR US T-Bond Note	EUR	404
--	-----	-----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, LIBOR (GBP) 3 Monate, Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note, Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	595
---	-----	-----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, LIBOR (GBP) 3 Monate, Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note, Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%, Synth. Anleihe 5YR US T-Bond Note	EUR	530
--	-----	-----

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Call on EUR/SEK Dezember 2016/10.32	EUR	25		
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield Serie 27 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021), LIBOR (USD) 3 Monate/1.3780%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.4320%, 1.0650%/LIBOR (USD) 3 Monate, 1.6825%/LIBOR (USD) 3 Monate, 2.3000%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	25.000		
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Senior Financial Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	EUR	25.000		
Protection Buyer					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield Serie 27 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021), LIBOR (USD) 3 Monate/1.3780%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.4320%, 1.0650%/LIBOR (USD) 3 Monate, 1.6825%/LIBOR (USD) 3 Monate, 2.3000%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	45.000		
Zinsswaps					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield Serie 27 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021), LIBOR (USD) 3 Monate/1.3780%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.4320%, 1.0650%/LIBOR (USD) 3 Monate, 1.6825%/LIBOR (USD) 3 Monate, 2.3000%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	98.000		
	Basiswert(e) 1D RBA Interbank Overnight Cash Rate/	AUD	79.370		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	EUR	9.037		
	4,000 % Frankreich v.06(2038)	EUR	12.710		
	5,500 % Italien v.12(2022)	EUR	6.249		
	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.09(2019)	USD	16.886		
Unbefristet					
	Basiswert(e)				
	1,150 % Spanien v.15(2020)	EUR	4.218		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	20,80
Umlaufende Anteile	STK	28.879.086,00

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	200.266.270,67	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	33,33 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	SEB AG, Frankfurt	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	59.503.019,77	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	Bayern LB, München	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	41.903.420,32	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	33.079.800,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	28.383.744,71	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.102.211,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
6. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.770.124,87	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.523.950,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Frankreich	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	200.266.270,67	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ¹⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A- BBB+ BBB BBB- BB+ BB BB- B+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR SEK USD	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	4.620.054,47	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	31.397.300,31	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	36.430.589,44	n.a.	n.a.
unbefristet	139.925.018,92	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	33.469,87	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	32.157,30	n.a.	n.a.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	32.157,30	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

34,51 %

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

1. Name	Banco Santander S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	45.463.760,00
2. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.093.600,00
3. Name	AYT Cédulas Cajas X - Fondo de Titulización de Activos
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.408.462,95
4. Name	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.224.778,06
5. Name	Engie S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.874.728,42
6. Name	Brembo S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.245.850,00
7. Name	NRW.BANK
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.638.669,50
8. Name	RWE AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.045.750,00
9. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.863.273,70
10. Name	Italien, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.645.514,60

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	212.372.963,14

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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 UniRenta im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die 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