



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniKapital

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniKapital	5
Vermerk des Abschlußprüfers	25
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	26
Vorteile Wiederanlage	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	28

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Euro-fondspress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexteile kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien.

Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern.

Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniKapital ist ein international investierender Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Schuldtiteln wie Anleihen bestehen muss. Weiterhin dürfen bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Das Fondsvermögen wird derzeit vorzugsweise in auf Euro lautende Anleihen mit kürzeren Laufzeiten oder Zinsbindungen angelegt, die von Regierungen, Unternehmen oder anderen Stellen begeben wurden. Darüber hinaus können internationale auf Fremdwährung lautende Anleihen beigemischt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniKapital investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 91 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 9 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 63 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 11 Prozent und in Nordamerika bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 62 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 37 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrianleihen mit 21 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 28 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 14 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und zwei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,73 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniKapital bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) eingegangen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung einer mexikanischen und südkoreanischen Unternehmensanleihe der Energiebranche sowie französischer Bankschuldverschreibungen. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung mexikanischer und italienischer Staatsanleihen.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniKapital erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 0,91 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Italien	63.468.768,68	20,64
Frankreich	30.968.029,61	10,07
Vereinigte Staaten von Amerika	30.632.703,02	9,96
Niederlande	17.163.037,31	5,58
Deutschland	16.858.470,53	5,48
Großbritannien	16.419.176,10	5,34
Spanien	13.871.648,60	4,51
Portugal	8.191.210,00	2,66
Australien	7.996.448,92	2,60
Polen	7.835.589,90	2,55
Mexiko	6.824.792,13	2,22
Dänemark	5.834.934,45	1,90
China	5.326.208,64	1,73
Irland	4.981.917,60	1,62
Hongkong	4.523.646,18	1,47
Luxemburg	4.508.085,59	1,47
Jersey	3.048.387,69	0,99
Südkorea	2.838.982,57	0,92
Norwegen	2.799.180,00	0,91
Sonstige ²⁾	24.302.179,34	7,90
Summe	278.393.396,86	90,52
2. Investmentanteile	28.630.256,00	9,31
3. Derivate	-696.835,79	-0,23
4. Bankguthaben	3.203.712,37	1,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.263.392,21	0,74
Summe	311.793.921,65	101,38
II. Verbindlichkeiten	-4.354.348,50	-1,38
III. Fondsvermögen	307.439.573,15	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 0,87 %.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		448.720.930,18
1. Steuerabschlag Vorjahr		-1.295.459,52
2. Steuerabschlag steuerliches Rumpfgeschäftsjahr ¹⁾		-443.265,35
3. Mittelzufluss (netto)		-135.930.725,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	31.752.170,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-167.682.895,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-420.689,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.191.216,54
Davon nicht realisierte Gewinne	-3.088.275,62	
Davon nicht realisierte Verluste	2.061.947,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		307.439.573,15

1) Steuerabschlag steuerliches Rumpfgeschäftsjahr gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	325.619,99
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.460.571,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13,25
4. Erträge aus Investmentanteilen	447.260,38
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	41.962,25
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.257,39
7. Sonstige Erträge	903.717,10
Summe der Erträge	5.170.886,63
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	576,40
2. Verwaltungsvergütung	1.720.187,28
3. Sonstige Aufwendungen	370.763,58
Summe der Aufwendungen	2.091.527,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.079.359,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.758.894,74
2. Realisierte Verluste	-9.003.142,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-5.244.248,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.164.888,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.088.275,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.061.947,86
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.026.327,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.191.216,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.164.888,78	-0,77
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-309.404,15	-0,11
II. Wiederanlage	-2.474.292,93	-0,88

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	531.634.703,60	111,80
30.09.2016	484.894.444,68	111,73
30.09.2017	448.720.930,18	110,74
30.09.2018	307.439.573,15	109,30

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
109,30	-0,46	-0,91	-0,91	16,01

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Stammdaten des Fonds

UniKapital	
Auflegungsdatum	21.04.1986
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	42,40
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	2.812.765
Anteilwert (in Fondswährung)	109,30
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 30.09.18	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	%	108,4210	1.689.011,09	0,55
								1.689.011,09	0,55

CHF

CH0238315672	1,375% China Construction Bank (Asia) Corp. Ltd. EMTN v.14(2019)	CHF	3.065.000,00	3.065.000,00	0,00	%	100,7352	2.721.732,97	0,89
CH0185843023	2,625% Glencore Finance Europe S.A. EMTN v.12(2018)	CHF	3.445.000,00	3.445.000,00	0,00	%	100,3800	3.048.387,69	0,99
								5.770.120,66	1,88

EUR

XS1883354547	0,000% Abbott Ireland Financing DAC v.18(2020)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	99,8550	898.695,00	0,29
XS1520897163	0,375% AbbVie Inc. v.16(2019)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,4170	2.510.425,00	0,82
XS0619548216	6,375% ABN AMRO Bank NV v.11(2021)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	115,2050	1.843.280,00	0,60
XS1723613581	0,111% ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	100,0210	700.147,00	0,23
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,1302	1.702.213,40	0,55
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	99,9690	699.783,00	0,23
XS1616407869	0,000% Amadeus Capital Markets S.A.U. Reg.S. v.17(2019)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,0210	1.700.357,00	0,55
XS1288342147	0,081% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	1.700.000,00	%	100,1470	1.702.499,00	0,55
XS1048518358	3,000% ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2019)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	101,4400	2.738.880,00	0,89
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	99,6750	1.395.450,00	0,45
XS0450880496	5,125% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.09(2019)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	104,6660	837.328,00	0,27
XS1490131056	0,100% Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0780	1.000.780,00	0,33
XS1055241373	3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4220	1.014.220,00	0,33
XS1811433983	0,379% Bank of America Corporation EMTN FRN v.18(2024) ²⁾	EUR	800.000,00	1.700.000,00	900.000,00	%	99,9800	799.840,00	0,26
XS1560862580	0,481% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8200	2.016.400,00	0,66
XS1396763192	0,125% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	100,4010	903.609,00	0,29
XS1664643746	0,181% B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021) ²⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	99,9800	1.599.680,00	0,52
XS1203851941	0,375% BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2019)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,0687	1.701.167,90	0,55
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,1500	408.600,00	0,13
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	EUR	680.000,00	0,00	0,00	%	98,5020	669.813,60	0,22
XS1756434194	0,009% BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,4030	984.030,00	0,32
FR0013241130	0,731% BPCE S.A. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,3330	1.519.995,00	0,49
FR0013323672	0,181% BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,9160	1.483.740,00	0,48

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
FR0013218138	0,500% Capgemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	100,5303	904.772,70	0,29
FR0013342664	0,301% Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022) ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	99,9460	1.998.920,00	0,65
XS1553210169	0,125% China Development Bank Corporation Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	99,8410	998.410,00	0,32
XS0443469316	7,375% Citigroup Inc. EMTN v.09(2019)	EUR	1.100.000,00	2.600.000,00	1.500.000,00	106,9750	1.176.725,00	0,38
XS0443708242	5,500% Commonwealth Bank of Australia EMTN v.09(2019)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	104,5420	1.463.588,00	0,48
DE000A127C39	0,500% Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	100,2280	501.140,00	0,16
XS1598861588	0,479% Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022) ²⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	100,5050	1.608.080,00	0,52
XS1787278008	0,281% Credit Agricole S.A. (London Branch) FRN EMTN v.18(2023) ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	99,3370	993.370,00	0,32
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	100,9920	807.936,00	0,26
FR0013216892	0,167% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	100,3080	2.006.160,00	0,65
XS1799061558	0,875% Danske Bank AS v.18(2023)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	98,1750	1.276.275,00	0,42
XS1241229704	0,750% Danske Bank A/S Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	2.500.000,00	5.000.000,00	2.500.000,00	101,0843	2.527.107,50	0,82
DE000A2GSLC6	0,625% Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	99,2130	2.182.686,00	0,71
DE000A135WH9	1,125% Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	EUR	1.840.000,00	1.840.000,00	0,00	101,1050	1.860.332,00	0,61
XS1719154657	0,000% Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	99,8770	1.098.647,00	0,36
XS1275834395	0,031% DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	100,3860	1.003.860,00	0,33
DE000DB7XHMO	0,229% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	99,9840	1.999.680,00	0,65
DE000DL19TA6	1,500% Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	100,3830	1.304.979,00	0,42
DE000DL19TQ2	0,481% Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	98,1320	1.471.980,00	0,48
XS1557095459	0,375% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	500.000,00	100,5730	1.408.022,00	0,46
XS0925003732	2,000% Export-Import Bank of Korea v.13(2020)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	103,0820	1.030.820,00	0,34
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	101,2100	1.214.520,00	0,40
XS1111858756	2,000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	101,8900	917.010,00	0,30
XS1697916358	0,250% FCA Bank S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2020)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	99,2970	893.673,00	0,29
XS1292513105	0,661% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	100,6010	2.012.020,00	0,65
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	101,4170	912.753,00	0,30
XS1577427526	0,311% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	100,2410	2.506.025,00	0,82
XS1377248635	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	102,6300	2.565.750,00	0,83
XS1578771518	0,729% Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	100,2276	1.503.414,60	0,49
GR0114029540	4,375% Griechenland v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	104,4500	1.044.500,00	0,34
XS1586214956	0,381% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	100,5500	2.714.850,00	0,88
XS0433028254	6,000% HSBC Holdings Plc. EMTN v.09(2019)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	104,1110	2.082.220,00	0,68
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	102,7447	1.541.170,50	0,50
XS1558013014	0,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	100,4290	502.145,00	0,16
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	100,2440	2.706.588,00	0,88
XS1882544205	0,531% ING Groep N.V. FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	100,2010	1.903.819,00	0,62
XS1599167589	0,629% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	97,5470	1.853.393,00	0,60
IT0004489610	4,250% Italien v.09(2019)	EUR	15.300.000,00	6.300.000,00	3.500.000,00	103,1680	15.784.704,00	5,13
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	100,3780	2.509.450,00	0,82
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	7.000.000,00	100,5460	3.016.380,00	0,98
IT0004992308	2,500% Italien v.14(2019) ³⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	101,1940	15.179.100,00	4,94
IT0005256471	0,000% Italien v.17(2019)	EUR	2.100.000,00	0,00	4.800.000,00	99,6300	2.092.230,00	0,68
IT0005332413	0,000% Italien v.18(2019)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	99,6890	1.993.780,00	0,65
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027) ²⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	101,8680	814.944,00	0,27
XS0468940068	5,875% Landesbank Berlin AG v.09(2019)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	106,2790	1.062.790,00	0,35
XS1710685170	0,160% LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.17(2021) ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,3050	2.006.100,00	0,65
XS1333704713	0,500% Lettland Reg.S. v.15(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	101,0440	808.352,00	0,26
XS1876097715	1,058% mBank S.A. EMTN v.18(2022)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	99,8120	1.297.556,00	0,42
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	100,8260	907.434,00	0,30
XS1529837947	0,181% Morgan Stanley FRN v.16(2019) ²⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	100,0620	2.101.302,00	0,68
XS1623355374	0,250% NN Group NV EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.600.000,00	1.900.000,00	1.100.000,00	100,2527	1.604.043,20	0,52
DK0009514044	0,375% Nykredit Realkredit AS EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	100,4695	1.607.512,00	0,52
FR0011567940	6,500% Peugeot S.A. EMTN v.13(2019)	EUR	1.328.000,00	1.328.000,00	0,00	101,9020	1.353.258,56	0,44

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1725523234	0,131% Polen EMTN FRN v.17(2019) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,4480	1.506.720,00	0,49
PTOTEYO0007	3,850% Portugal v.05(2021) ³⁾	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	109,5340	6.024.370,00	1,96
PTOTECO0029	4,800% Portugal v.10(2020) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,3420	2.166.840,00	0,70
XS1650147660	0,750% Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,5600	1.508.400,00	0,49
XS1082661551	1,375% PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,9460	1.110.406,00	0,36
FR0013053055	1,375% RCI Banque EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	102,6460	513.230,00	0,17
FR0013221629	0,281% RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4380	1.004.380,00	0,33
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	100,3164	902.847,60	0,29
FR0013250685	0,329% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2021) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5200	1.005.200,00	0,33
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	100,3950	1.907.505,00	0,62
FR0012969012	0,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,1230	1.601.968,00	0,52
XS1849525057	0,750% Santander Bank Polska S.A. EMTN v.18(2021)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	99,9790	2.099.559,00	0,68
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	99,4650	1.193.580,00	0,39
XS1496344794	0,250% Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,2900	601.740,00	0,20
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,8280	2.365.044,00	0,77
XS1690133811	0,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN v.17(2021)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,1810	601.086,00	0,20
XS1070235004	0,306% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3250	1.003.250,00	0,33
SI0002103453	2,250% Slowenien Reg.S. v.14(2022)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	107,7845	754.491,50	0,25
XS1568906421	0,281% Snam S.p.A. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0100	1.500.150,00	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	%	101,5415	507.707,50	0,17
ES0L01909131	0,000% Spanien v.18(2019)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,2795	3.008.385,00	0,98
AT0000A0V7D8	4,250% Strabag SE v.12(2019)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	102,4670	512.335,00	0,17
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,7560	503.780,00	0,16
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	2.600.000,00	0,00	900.000,00	%	100,4431	2.611.520,60	0,85
XS1439749109	0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	336.000,00	0,00	0,00	%	98,3750	330.540,00	0,11
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	400.000,00	%	101,0040	1.515.060,00	0,49
XS1720639779	0,000% Toyota Motor Corporation EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,7150	1.495.725,00	0,49
XS0285127329	5,875% Türkei v.07(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4560	2.029.120,00	0,66
FR0013332970	0,125% Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2021)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	100,1340	2.202.948,00	0,72
FR0013298387	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	99,8760	1.697.892,00	0,55
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	100,0279	2.800.781,20	0,91
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	105,2500	421.000,00	0,14
DE000A18V138	1,625% Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	103,3360	1.653.376,00	0,54
XS0275769403	4,375% Wachovia Corporation v.06(2018)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	100,7290	1.208.748,00	0,39
XS1558022866	0,180% Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,4450	1.707.565,00	0,56
XS1333702691	0,875% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8318	2.036.636,00	0,66
							197.081.096,36	64,11	
MXN									
MX0MGO0000V0	5,000% Mexiko v.14(2019)	MXN	25.000.000,00	0,00	0,00	%	96,7770	1.114.146,58	0,36
							1.114.146,58	0,36	
NOK									
XS1046321656	3,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2019)	NOK	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	101,1280	363.581,30	0,12
XS0889467824	3,000% Dte. Bank AG London Branch EMTN v.13(2019)	NOK	3.870.000,00	3.870.000,00	0,00	%	99,6500	407.792,72	0,13
							771.374,02	0,25	
NZD									
XS0994024312	5,125% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.13(2018)	NZD	900.000,00	0,00	0,00	%	100,3350	515.654,98	0,17
							515.654,98	0,17	
PLN									
XS0996658588	3,900% BNP Paribas Fortis Funding EMTN v.14(2019)	PLN	2.990.000,00	2.990.000,00	0,00	%	100,1080	699.205,59	0,23
							699.205,59	0,23	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USD								
XS1698539753	2,750% Aareal Bank AG Reg.S.v.17(2020)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	97,6320	1.681.281,21	0,55
IT0004863731	4,400% Banca IMI S.p.A. v.12(2019)	USD	2.630.000,00	2.630.000,00	0,00 %	100,0205	2.264.973,48	0,74
XS1001851994	3,750% Bao-Trans Enterprise Reg.S. v.13(2018)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00 %	100,1220	517.248,15	0,17
XS1082890317	3,250% China Construction Bank Asia Corporation Ltd. EMTN v.14(2019)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	99,6400	857.930,08	0,28
US172967KS95	2,050% Citigroup Inc. v.16(2019)	USD	300.000,00	0,00	0,00 %	99,5096	257.042,19	0,08
US236368AF67	1,650% Danske Bank AS Reg.S. v.16(2019)	USD	500.000,00	0,00	0,00 %	98,4960	424.039,95	0,14
XS1684818377	2,750% Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	USD	600.000,00	0,00	0,00 %	97,6020	504.229,38	0,16
XS1696908471	2,500% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2022)	USD	2.500.000,00	3.000.000,00	500.000,00 %	96,5200	2.077.664,89	0,68
USY2R016BY00	3,250% GS Caltex Corporation Reg.S v.13(2018)	USD	1.550.000,00	1.550.000,00	0,00 %	100,0000	1.334.596,18	0,43
XS1596795275	3,987% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	USD	600.000,00	0,00	0,00 %	100,7970	520.735,32	0,17
XS1562574431	3,062% Industrial and Commercial Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	USD	900.000,00	0,00	0,00 %	100,0830	775.570,00	0,25
US456837AJ28	3,484% ING Groep N.V. FRN v.17(2022) ²⁾	USD	200.000,00	0,00	0,00 %	101,4522	174.706,73	0,06
US50066EAB11	2,875% Korea Western Power Co. Ltd. Reg.S. v.13(2018)	USD	550.000,00	550.000,00	0,00 %	100,0000	473.566,39	0,15
XS1344507899	2,375% Ping an Life Insurance Co. of China Ltd. Reg.S. v.16(2019)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	99,5000	856.724,64	0,28
XS0995679619	5,875% Serbien v.13(2018)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00 %	100,3850	777.910,28	0,25
USG8201NAE25	2,375% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	98,3270	423.312,38	0,14
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD	2.750.000,00	0,00	0,00 %	102,3100	2.422.528,84	0,79
XS1057541838	4,750% Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	USD	750.000,00	0,00	0,00 %	98,0345	633.079,69	0,21
							16.977.139,78	5,53
Summe verzinsliche Wertpapiere							224.617.749,06	73,08
Summe börsengehandelte Wertpapiere							224.617.749,06	73,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS1788584321	0,281% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023) ²⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	98,4870	1.871.253,00	0,61
XS1720540217	0,151% Bank of China (Paris Branch) Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	99,9130	799.304,00	0,26
XS0997979249	4,000% Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	100,6960	704.872,00	0,23
XS1498935391	7,500% DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	107,0000	1.070.000,00	0,35
DE000DL19TX8	0,181% Dte. Bank AG FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	99,0360	1.485.540,00	0,48
XS1691909334	0,229% Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) ²⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	99,8000	1.896.200,00	0,62
IT0005341109	0,000% Italien v.18(2019) ³⁾	EUR	8.200.000,00	8.200.000,00	0,00 %	99,3876	8.149.783,20	2,65
IT0005329336	0,000% Italien v.18(2020)	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00 %	98,3810	6.099.622,00	1,98
XS1054418196	2,375% Mexiko EMTN v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	105,3000	1.053.000,00	0,34
XS1717588310	0,081% Mizuho International Plc. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	100,2210	1.503.315,00	0,49
XS1706111876	0,061% Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021) ²⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	99,8320	1.896.808,00	0,62
XS1824289901	0,081% Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021) ²⁾	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	100,0380	1.100.418,00	0,36
XS1492457236	1,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	101,6370	609.822,00	0,20
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	101,3500	1.013.500,00	0,33
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	102,0000	918.000,00	0,30
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	EUR	849.000,00	849.000,00	0,00 %	103,7000	880.413,00	0,29
XS1824425349	2,500% Petróleos Mexicanos v.18(2022)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	99,6030	1.394.442,00	0,45
XS1117452778	1,375% Prologis LP v.14(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	102,3570	818.856,00	0,27
FR0013365491	0,250% Société Générale S.A EMTN v.18(2022)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	99,5880	2.390.112,00	0,78
XS1810806049	0,179% UBS AG (London Branch) FRN v.18(2021) ²⁾	EUR	1.100.000,00	2.900.000,00	1.800.000,00 %	100,5300	1.105.830,00	0,36
XS1746107975	0,250% UBS Group AG EMTN v.18(2022)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	99,6270	797.016,00	0,26
							37.558.106,20	12,23
MXN								
XS1075312204	6,000% América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2019)	MXN	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	98,0000	451.290,55	0,15
							451.290,55	0,15

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
PLN								
PL0000108148	3,250% Polen S.0719 v.14(2019)	PLN	6.000.000,00	0,00	0,00	% 101,5540	1.423.354,90	0,46
							1.423.354,90	0,46
USD								
US00206RGD89	3,514% AT&T Inc. FRN v.18(2024) ²⁾	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,5000	432.667,47	0,14
USP09646AH62	2,250% Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 98,8860	340.575,17	0,11
US22532MAJ18	2,625% Credit Agricole S.A. London Reg.S. v.13(2018)	USD	900.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	774.926,81	0,25
USF12033TL46	1,691% Danone S.A. Reg.S. v.16(2019)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,4580	2.543.258,14	0,83
USP42009AB94	3,375% Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.14(2019)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 99,7500	601.214,05	0,20
US345397YF47	3,339% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2020) ²⁾	USD	650.000,00	0,00	0,00	% 100,4264	562.055,79	0,18
US38141GWD23	3,445% Goldman Sachs Group Inc. FRN v.17(2022) ²⁾	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 101,2670	1.220.714,65	0,40
USY3R559AJ19	2,375% ICBCIL Finance Co. Ltd. Reg.S. v.16(2019)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,1220	426.734,98	0,14
US55608KAJ43	3,331% Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2023) ²⁾	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 99,7269	1.373.885,31	0,45
US61744YAJ73	3,277% Morgan Stanley & Co. International Plc. FRN v.17(2022) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,9557	2.607.775,96	0,85
US61746BEH50	3,119% Morgan Stanley FRN v.17(2020) ²⁾	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 100,2391	604.161,96	0,20
US961214CY78	1,600% Westpac Banking Corporation Reg.S. v.16(2019)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 98,8850	596.000,52	0,19
							12.083.970,81	3,94
Summe verzinsliche Wertpapiere							51.516.722,46	16,78
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							51.516.722,46	16,78
Nicht notierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
CAD								
CA34527ABF62	2,939% Ford Credit Canada Co. CD-Med.-Term Nts 2014(14/19)	CAD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,1210	933.840,11	0,30
							933.840,11	0,30
MXN								
XS0985861649	2,990% Municipality Finance Plc. EMTN v.13(2018)	MXN	8.660.000,00	8.660.000,00	0,00	% 99,0240	394.901,26	0,13
XS0982308826	3,755% Municipality Finance Plc. EMTN v.13(2018)	MXN	20.350.000,00	20.350.000,00	0,00	% 99,2600	930.183,97	0,30
							1.325.085,23	0,43
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.258.925,34	0,73
Summe nicht notierte Wertpapiere							2.258.925,34	0,73
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	ANT	690.000,00	0,00	0,00	EUR 24,0600	16.601.400,00	5,40
LU1087802150	UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	21.560,00	0,00	0,00	EUR 105,1000	2.265.956,00	0,74
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit	ANT	210.000,00	0,00	0,00	EUR 46,4900	9.762.900,00	3,18
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							28.630.256,00	9,32
Summe der Anteile an Investmentanteilen							28.630.256,00	9,32
Summe Wertpapiervermögen							307.023.652,86	99,91
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
AUD			-2.500.000,00				12.670,59	0,00
CAD			-2.841.146,00				-34.157,28	-0,01
CHF			-6.400.000,00				-121.371,48	-0,04
GBP			-180.000,00				-345,02	0,00
JPY			-51.500.000,00				13.810,97	0,00
MXN			-65.500.000,00				-141.933,44	-0,05
PLN			-9.106.610,00				-22.486,07	-0,01
USD			-37.725.000,00				-444.643,60	-0,14

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD			650.000,00				6.282,88	0,00
CAD			1.100.000,00				5.559,48	0,00
GBP			180.000,00				275,88	0,00
JPY			103.500.000,00				-5.201,05	0,00
NOK			3.820.000,00				10.888,44	0,00
USD			5.125.000,00				29.323,51	0,01

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen

Put on EUR/NOK September 2018/9,59	OTC ¹⁾	EUR	-400.000,00		EUR	0,0138	-5.509,60	0,00
Summe der Devisen-Derivate							-696.835,79	-0,24

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.125.699,80					3.125.699,80	1,02
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	12.118,98					12.118,98	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	69.228,26					43.138,25	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.613,37					2.303,75	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	17,82					4,22	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	921,98					6,99	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	47.691,80					2.196,21	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	15.739,10					13.551,83	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	77.100,31					4.692,34	0,00

Summe der Bankguthaben							3.203.712,37	1,03
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							3.203.712,37	1,03

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	400.198,61					400.198,61	0,13
Zinsansprüche	EUR	1.826.169,62					1.826.169,62	0,59
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	37.023,98					37.023,98	0,01

Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.263.392,21	0,73
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-3.447.583,30					-3.447.583,30	-1,12
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-346.813,10					-346.813,10	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-559.952,10					-559.952,10	-0,18

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-4.354.348,50	-1,41
Fondsvermögen							307.439.573,15	100,00

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

Anteilwert	EUR	109,30
Umlaufende Anteile	STK	2.812.765,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,23

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
IT0005341109	0,000 % Italien v.18(2019)	EUR	5.000.000		4.969.380,00	4.969.380,00
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	EUR	3.000.000	3.016.380,00		3.016.380,00
IT0004992308	2,500 % Italien v.14(2019)	EUR	15.000.000		15.179.100,00	15.179.100,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	EUR	5.500.000	6.024.370,00		6.024.370,00
PTOTECOEO029	4,800 % Portugal v.10(2020)	EUR	2.000.000	2.166.840,00		2.166.840,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				3.016.380,00	28.339.690,00	31.356.070,00

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 4) 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 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,604800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,457100 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Sheckel	ILS	4,222300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,900200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,501000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,715500 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,751200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,456900 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,280900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,431100 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	323,370000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
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

AUD

XS0911305307	5,760% Export-Import Bank of India EMTN v.13(2018)	AUD		2.802.000,00	2.802.000,00
XS0876184390	4,750% SK Telecom Co. Ltd. EMTN v.13(2017)	AUD		0,00	580.000,00

CAD

XS0854584694	2,250% Coöperatieve Rabobank U.A. CD-Medium-Term Notes 2012(17)	CAD		0,00	2.000.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

CHF

CH0023970400	2,500% Italien v.06(2018)	CHF		0,00	1.000.000,00
CH0105202995	4,000% LafargeHolcim Ltd. EMTN v.09(2018)	CHF		3.000.000,00	3.000.000,00
CH0184250261	2,250% Polen EMTN v.12(2018)	CHF		0,00	2.500.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
EUR					
XS1344520728	0,179% ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1291332952	0,875% Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS0878195584	2,000% Achmea Hypotheekbank NV EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	1.000.000,00
BE6276038419	0,000% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		0,00	1.700.000,00
XS0985215184	1,500% ASB Finance Ltd., London Branch EMTN Pfe. v.13(2018)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1253376518	0,671% Bank of China Ltd. (Hungarian Branch) Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		490.000,00	490.000,00
XS1344742892	0,100% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2019)	EUR		0,00	5.200.000,00
XS1346816322	0,100% Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.16(2019)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1379128215	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1181873776	1,625% Bao-Trans Enterprises Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR		750.000,00	1.400.000,00
XS1578083625	0,079% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1352989484	0,079% BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1363560548	0,329% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019) ¹⁾	EUR		0,00	1.200.000,00
FR0010834168	3,900% BPCE SA v.10(2018)	EUR		0,00	770.000,00
FR0013094836	0,625% BPCE SFH EMTN v.16(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0012326809	0,250% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. Reg.S. v.14(2018)	EUR		0,00	3.800.000,00
ES0440609206	3,000% Caixabank S.A. Pfe. v.13(2018)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS0866278921	1,875% Carrefour S.A. EMTN v.12(2017)	EUR		0,00	700.000,00
DE000CZ40KN6	0,500% Commerzbank AG v.15(2018)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1140476604	0,625% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.14(2018)	EUR		0,00	6.700.000,00
DE000A124800	0,000% Daimler Canada Finance Inc. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		0,00	7.500.000,00
XS1390245329	0,500% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1268552061	0,200% Dexia Crédit Local EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR		0,00	3.900.000,00
XS1423725172	0,040% Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	900.000,00
XS1021817355	2,875% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2018)	EUR		0,00	900.000,00
XS1321405968	1,250% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2018)	EUR		0,00	600.000,00
XS1220057043	0,569% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0906420574	6,625% Fiat Chrysler Finance Europe v.13(2018)	EUR		0,00	1.300.000,00
FR0011523257	1,000% Frankreich v.13(2018)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0011394345	1,000% Frankreich v.13(2018)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS0767815599	4,625% Glencore Finance (Europe) Ltd. v.12(2018) ¹⁾	EUR		4.300.000,00	7.100.000,00
XS1589406633	0,136% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2018) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1366026596	0,650% Honeywell International Inc. v.16(2020)	EUR		0,00	900.000,00
XS1539998135	0,277% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1617702052	0,275% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR		1.525.000,00	1.525.000,00
XS1324217733	0,750% ING Bank NV EMTN v.15(2020)	EUR		0,00	700.000,00
XS1241699922	1,863% Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. Reg.S. v.15(2019)	EUR		0,00	400.000,00
XS0893201433	6,125% Italcementi Finance S.A. EMTN v.13(2018)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	EUR		0,00	14.500.000,00
IT0005106049	0,250% Italien v.15(2018)	EUR		0,00	15.000.000,00
IT0005221285	0,000% Italien v.16(2018)	EUR		0,00	5.500.000,00
IT0005281933	0,000% Italien v.17(2018)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS0645940288	5,875% Kroatien v.11(2018)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
DE000LBW8VH0	4,800% Landesbank Baden-Württemberg FRN v.07(2017) ¹⁾	EUR		0,00	6.500.000,00
XS134777531	0,170% Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1501363425	0,250% LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS0327304001	4,850% Litauen v.07(2018)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1304487710	0,171% Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1109743960	1,000% Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.14(2019)	EUR		3.850.000,00	3.850.000,00
XS1315154721	0,172% Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0916242497	1,375% Nordea Bank AB v.13(2018)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS0909320714	0,551% Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.13(2018) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1418632748	0,125% Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v.16(2019)	EUR		0,00	1.500.000,00
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	EUR		1.500.000,00	4.500.000,00
XS1264601805	1,100% Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1292468987	0,079% Shell International Finance B.V. EMTN FRN v.15(2019) ¹⁾	EUR		0,00	4.700.000,00
XS1220876384	0,500% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR		0,00	2.200.000,00
SI0002102794	4,375% Slowenien v.08(2019)	EUR		0,00	3.000.000,00
BE6282455565	0,490% Solvay S.A. Reg.S. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00

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	2.500.000,00
ES00000128A0	0,250% Spanien v.16(2019)	EUR		0,00	15.000.000,00
ES0L01810123	0,000% Spanien v.17(2018)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS0995417846	1,625% Standard Chartered Plc. v.13(2018)	EUR		0,00	850.000,00
XS0184373925	5,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.04(2019)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS0630463965	4,750% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2018)	EUR		800.000,00	800.000,00
DE000A1R08U3	4,000% thyssenkrupp AG EMTN v.13(2018)	EUR		2.550.000,00	3.905.000,00
XS1405767275	0,500% Verizon Communications Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1372838083	0,631% Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019) ¹⁾	EUR		0,00	2.700.000,00
DE000A185WC9	0,059% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S v.16(2018) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A18V120	0,621% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1240966348	0,101% Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00
GBP					
XS0241946044	5,375% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.06(2018)	GBP		0,00	1.445.000,00
MXN					
MX0MGO0000F3	7,750% Mexiko v.07(2017)	MXN		0,00	25.000.000,00
MX0MGO0000T4	4,750% Mexiko v.13(2018)	MXN		0,00	80.000.000,00
NOK					
XS0743626052	4,500% BNP Paribas Fortis Funding EMTN v.12(2018)	NOK		0,00	3.620.000,00
XS0788525425	5,000% BNP Paribas Fortis Funding S.A. EMTN v.12(2018)	NOK		0,00	1.460.000,00
XS0906452007	4,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.13(2018)	NOK		7.000.000,00	14.000.000,00
NZD					
DE000A1ZTAT3	4,375% BMW US Capital LLC EMTN v.14(2017)	NZD		0,00	2.500.000,00
TRY					
XS0884723148	7,500% Akbank T.A.S. v.13(2018)	TRY		0,00	2.500.000,00
USD					
US00084DAP50	2,973% ABN AMRO Bank NV FRN 144A v.17(2019) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
XS1549579446	1,944% ABN AMRO Bank NV Reg.S. FRN v.17(2019) ¹⁾	USD		0,00	500.000,00
US25152RYD96	1,875% Dte. Bank AG (London Branch) v.15(2018)	USD		0,00	900.000,00
USU31434AA85	6,500% Fresenius Medical Care US Finance II Inc Reg.S. v.11(2018)	USD		0,00	750.000,00
US44328MBU71	1,955% HSBC Bank Plc. 144A FRN v.13(2018) ¹⁾	USD		0,00	500.000,00
US48125LRF12	1,450% JPMorgan Chase Bank NA v.16(2018)	USD		0,00	2.100.000,00
XS0907884422	2,000% KEB Hana Bank EMTN v.13(2018)	USD		0,00	2.500.000,00
USY4841JQW99	1,625% Korea Housing Finance Corporation Reg.S. Pfe. v.13(2018)	USD		800.000,00	800.000,00
XS0940691578	3,625% SK Innovation Co. Ltd. v.13(2018)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
XS0927637495	4,750% Slowenien v.13(2018)	USD		0,00	1.500.000,00
USJ7772GAM71	2,950% Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. Reg.S v.13(2018)	USD		0,00	570.000,00
US87927VAU26	6,999% Telecom Italia Capital S.A. v.08(2018)	USD		610.000,00	610.000,00
US900123BA75	6,750% Türkei v.07(2018)	USD		0,00	4.500.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3FN0025441	2,540% Credit Suisse AG (Sydney Branch) FRN v.14(2017) ¹⁾	AUD		0,00	3.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

EUR

XS1074479384	1,000% América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2018)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS0955552178	3,750% Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1198095686	1,000% Eastern Creation Investment II Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR		1.500.000,00	2.300.000,00
XS0808636244	4,375% EP Energy AS v.13(2018)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1731617194	0,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2020)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
DE000A2BN5K3	0,000% SAP SE EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR		0,00	3.100.000,00

USD

US14912L6P11	1,500% Caterpillar Financial Services Corporation v.16(2018)	USD		0,00	400.000,00
US30231GAU67	1,439% Exxon Mobil Corporation v.16(2018)	USD		0,00	500.000,00
USC98874AN76	2,700% Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12(2017)	USD		0,00	1.500.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US44987DAJ54	2,000% ING Bank NV Reg.S. v.15(2018)	USD		0,00	1.800.000,00
US71654QBJ04	3,500% Petróleos Mexicanos v.13(2018)	USD		0,00	700.000,00
USY4935NAL83	2,125% SK Telecom Co. Ltd. v.12(2018)	USD		900.000,00	900.000,00
US89236TCR41	1,764% Toyota Motor Credit Corporation FRN v.15(2018) ¹⁾	USD		0,00	900.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

MXN

XS0946834917	4,600% BNP Paribas S.A. EMTN v.13(2018)	MXN		16.680.000,00	16.680.000,00
--------------	---	-----	--	---------------	---------------

USD

XS0939018510	2,825% ABN AMRO Bank NV FRN v.13(2018) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
XS0945223583	2,425% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2018) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ICE LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	27.901
Basiswert(e) LIBOR (GBP) 3 Monate	GBP	74.525
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	2.202

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	5.700
CAD	EUR	6.083
CHF	EUR	21.490
GBP	EUR	10.496
ILS	EUR	447
JPY	EUR	5.116
MXN	EUR	5.044
NOK	EUR	6.331
NZD	EUR	3.621
PLN	EUR	2.840
SEK	EUR	3.307
TRY	EUR	557
USD	EUR	65.406

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	7.725
CAD	EUR	6.136
CHF	EUR	25.231
GBP	EUR	10.447
ILS	EUR	931
JPY	EUR	5.405
MXN	EUR	7.067
NOK	EUR	5.457
NZD	EUR	4.101
PLN	EUR	4.079
SEK	EUR	3.304
USD	EUR	62.872

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	EUR	38
--	-----	----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	EUR	22
--	-----	----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	EUR	13
--	-----	----

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kontrakte (Call)

Call on EUR/NOK Juni 2018/9,75	EUR	2
--------------------------------	-----	---

Verkaufte Kontrakte (Call)

Call on EUR/NOK August 2018/9,48	EUR	2
Call on EUR/NOK Juli 2018/9,51	EUR	2
Call on EUR/NOK Juni 2018/9,72	EUR	2
Call on EUR/NOK Mai 2018/9,72	EUR	2
Call on EUR/NOK September 2018/9,55	EUR	3
Call on EUR/PLN Mai 2018/4,22	EUR	2

Verkaufte Kontrakte (Put)

Put on EUR/JPY August 2018/129,70	EUR	3
Put on EUR/JPY Juli 2018/128,70	EUR	3
Put on EUR/JPY Juli 2018/131,80	EUR	2
Put on EUR/NOK Juni 2018/9,56	EUR	1
Put on EUR/NOK Mai 2018/9,50	EUR	2
Put on EUR/NOK September 2018/9,59	EUR	2

Credit Default Swaps

Zinsswaps

Basiswert(e) LIBOR (GBP) 6 Monate/1.1730%, 0.7900%/LIBOR (GBP) 6 Monate	GBP	76.000
Basiswert(e) LIBOR (USD) 3 Monate/2.0045%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.2920%, 2.1760%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	163.000

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
0,000 % Italien v.17(2019)	EUR	2.107
1,400 % Spanien v.14(2020)	EUR	5.232
0,250 % Spanien v.16(2019)	EUR	30.223

Unbefristet Basiswert(e)

0,000 % Italien v.17(2018)	EUR	5.017
0,000 % Italien v.17(2019)	EUR	6.923
0,000 % Spanien v.17(2018)	EUR	3.010

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.005.572.611,44 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 54.635.747,94

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Commerzbank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs International., London
HSBC Bank plc, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch Intl., London

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,23

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,12 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 0,21 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,18 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

154,15 %

Absolute Value-at-Risk-Grenze Gemäß § 7 Abs. 2 Derivatev

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 31.356.070,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	32.325.096,94
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	29.637.792,49
Aktien	EUR	2.687.304,45

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 21.400,70

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	109,30
Umlaufende Anteile	STK	2.812.765,00

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote	0,74 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-308.225,45
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-46,01%
--	--	---------

Davon für die Verwahrstelle		80,59%
-----------------------------	--	--------

Davon für Dritte		65,43%
------------------	--	--------

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU0006041197 UniFavorit: Renten (0,60 %) ¹⁾
LU0175818722 Uninstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU1087802150 Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	903.544,77
--	-----	------------

Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	903.544,77
--	-----	------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-308.225,45
---	-----	-------------

Pauschalgebühr	EUR	-308.225,45
----------------	-----	-------------

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	45.380,41
--	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell".

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	61.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	40.000.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	21.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		504

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.800.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folg. Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.865.000,00
davon feste Vergütung	EUR	16.128.000,00
davon variable Vergütung	EUR	3.737.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		239,00

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2017 geflossen sind.

4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	31.356.070,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	10,20 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.164.860,00	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	8.191.210,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	3.016.380,00	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	28.339.690,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	29.637.792,49	n.a.	n.a.
unbefristet	2.687.304,45	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	21.400,70	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	20.561,55	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	20.561,55	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)

Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
		n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	10,21 %
--	---------

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.010.672,73
2. Name	Portugal, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.477.125,84
3. Name	Take-Two Interactive Software Inc.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.358.531,45
4. Name	Volkswagen AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	328.773,00
5. Name	Spanien, Königreich
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	149.993,92

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	32.325.096,94

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

- Geschäftsführung -

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniKapital für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 20. Dezember 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Artl
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn (\"STEKO-Rechtsprechung\")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds einreichen und verlangen, dass ihnen dafür ihre Anteile am Fonds auf einem Depotkonto gutgeschrieben werden.

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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riestler

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Uninstitutional European MinRisk Equities im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 Luxembourg
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,
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