



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## **UniRenta**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRenta	5
Vermerk des Abschlußprüfers	27
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	28
Vorteile Wiederanlage	29
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	30

# 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.

Beste 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 Indextebene 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 UniRenta ist ein aktiv gemanagter international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus verzinslichen Wertpapieren bestehen muss. Der Erwerb von Aktien ist nur vorübergehend aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus verzinslichen Wertpapieren zulässig. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Derzeit wird das Fondsvermögen an den weltweiten Rentenmärkten internationaler Währung angelegt. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagesegmente. Im Fonds gehaltene Anleihen wurden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Währungsabsicherungen sind möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRenta investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 80 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug zuletzt 16 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug 5 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 55 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 24 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum, im globalen Raum und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 89 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in Rentenfonds, gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) sowie in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 44 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 26 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und sieben Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,42 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Staatsanleihen sowie einer deutschen Staatsanleihe. Die größten Verluste wurden aus argentinischen und italienischen Staatsanleihen, aus einer mexikanischen Staatsanleihe sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

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 UniRenta erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 1,68 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	103.851.955,56	18,70
Italien	78.846.755,00	14,20
Deutschland	58.130.552,54	10,47
Großbritannien	30.431.929,46	5,48
Frankreich	28.950.127,50	5,21
Spanien	28.392.360,00	5,11
Supranationale Institutionen	13.818.491,55	2,49
Niederlande	10.476.610,00	1,89
Griechenland	9.553.830,00	1,72
Kanada	9.035.516,58	1,63
Japan	8.555.900,60	1,54
Australien	8.243.542,67	1,48
Belgien	6.091.120,00	1,10
Portugal	6.029.500,00	1,09
Mexiko	5.385.133,85	0,97
Polen	4.533.967,63	0,82
Südafrika	3.984.931,98	0,72
Peru	3.821.499,91	0,69
Dänemark	2.982.890,80	0,54
Sonstige <sup>2)</sup>	21.227.374,82	3,82
<b>Summe</b>	<b>442.343.990,45</b>	<b>79,67</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>27.363.280,00</b>	<b>4,93</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.259.671,71</b>	<b>-0,23</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>60.468.381,45</b>	<b>10,89</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>28.162.306,98</b>	<b>5,07</b>
<b>Summe</b>	<b>557.078.287,17</b>	<b>100,33</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.829.377,14</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>555.248.910,03</b>	<b>100,00</b>

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 0,41 %.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		546.299.830,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-14.562.471,04
2. Zwischenausschüttungen		-1.400.684,25
3. Mittelzufluss (netto)		35.144.910,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	92.663.662,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-57.518.752,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-41.297,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.191.378,64
Davon nicht realisierte Gewinne	2.605.741,15	
Davon nicht realisierte Verluste	-12.132.023,56	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>555.248.910,03</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	345.599,67
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.104.564,22
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	102.813,28
4. Erträge aus Investmentanteilen	1.129.126,09
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	481.178,25
6. Sonstige Erträge	4.668.705,88
<b>Summe der Erträge</b>	<b>15.831.987,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.126,91
2. Verwaltungsvergütung	4.837.475,62
3. Sonstige Aufwendungen	913.900,47
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>5.754.503,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.077.484,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	88.893.800,37
2. Realisierte Verluste	-99.636.380,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-10.742.580,62</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-665.096,23</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.605.741,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-12.132.023,56
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.526.282,41</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.191.378,64</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	45.834.095,26	1,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-665.096,23	-0,02
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	233.611,53	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	33.252.186,75	1,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>11.683.200,75</b>	<b>0,39</b>
1. Zwischenausschüttung am 02.01.2018	1.497.846,25	0,05
a) Barausschüttung	1.497.846,25	0,05
2. Endausschüttung	10.185.354,50	0,34
a) Barausschüttung	10.185.354,50	0,34

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2015	670.743.605,78	20,67
30.09.2016	681.449.583,19	22,07
30.09.2017	546.299.830,31	19,42
30.09.2018	555.248.910,03	18,53

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
18,53	-0,72	-1,68	-4,21	38,13

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

UniRenta	
Auflegungsdatum	30.12.1968
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	24,82
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	29.956.925
Anteilwert (in Fondswährung)	18,53
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 30.09.18	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	%	110,7210	689.936,44	0,12
XS1000137544	4,125% Nestle Holdings Inc. EMTN v.13(2018)	AUD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2980	3.124.937,69	0,56
AU0000XQLQX4	4,250% Queensland Treasury Corporation S. 23 v. 12(2023)	AUD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	107,5310	6.700.585,74	1,21
								<b>10.515.459,87</b>	<b>1,89</b>

##### CAD

CA135087H805	1,750% Kanada v.18(2020)	CAD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,3270	2.646.955,36	0,48
								<b>2.646.955,36</b>	<b>0,48</b>

##### CHF

CH0361824458	3,375% Argentinien v.17(2020)	CHF	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,7310	1.239.390,87	0,22
								<b>1.239.390,87</b>	<b>0,22</b>

##### DKK

DK0009923138	1,750% Dänemark v.14(2025)	DKK	20.000.000,00	0,00	0,00	%	111,2120	2.982.714,46	0,54
DK0009761645	4,000% Nykredit AS Pfs. v.05(2038) <sup>2)</sup>	DKK	1.176,21	0,00	404,36	%	111,7980	176,34	0,00
								<b>2.982.890,80</b>	<b>0,54</b>

##### EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	%	96,5000	1.206.250,00	0,22
BE0000334434	0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	102,7330	4.109.320,00	0,74
BE0000335449	1,000% Belgien Reg.S. v.15(2031) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,0900	1.981.800,00	0,36
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034)	EUR	15.000.000,00	0,00	3.500.000,00	%	159,7535	23.963.025,00	4,32
DE0001141778	0,000% Bundesrepublik Deutschland S.177 v.18(2023) <sup>3)</sup>	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,7744	5.038.720,00	0,91
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland v.10(2042) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	148,8930	2.233.395,00	0,40
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	135,2880	2.705.760,00	0,49
DE0001102424	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.17(2027) <sup>3)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	101,2930	10.129.300,00	1,82
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2048) <sup>4)</sup>	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	104,4050	1.044.050,00	0,19
XS1631414932	5,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,5890	1.508.835,00	0,27
FI4000197959	0,500% Finnland v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,5535	1.005.535,00	0,18
FR0013154044	1,250% Frankreich Reg.S. v.15(2036) <sup>3) 4)</sup>	EUR	4.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	99,3370	4.470.165,00	0,81
FR0013154028	1,750% Frankreich Reg.S. v.16(2066) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	500.000,00	%	96,7530	1.935.060,00	0,35
FR0010371401	4,000% Frankreich v.06(2038) <sup>4)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	147,3525	4.420.575,00	0,80
FR0011317783	2,750% Frankreich v.12(2027) <sup>4)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	118,6865	593.432,50	0,11
FR0011962398	1,750% Frankreich v.14(2024) <sup>3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	9.000.000,00	%	109,2818	5.464.090,00	0,98
FR0012938116	1,000% Frankreich v.15(2025) <sup>3) 4)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,3840	2.087.680,00	0,38
FR0013131877	0,500% Frankreich v.15(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3110	5.015.550,00	0,90
FR0013341682	0,750% Frankreich v.17(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,4820	2.487.050,00	0,45



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				
FR0013344751	0,000% Frankreich v.18(2024)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,0610	2.476.525,00	0,45
GR0114029540	4,375% Griechenland v.17(2022)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	104,4500	1.566.750,00	0,28
GR0114030555	3,500% Griechenland v.17(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,1860	2.023.720,00	0,36
GR0118017657	3,375% Griechenland v.18(2025)	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	%	97,7600	5.963.360,00	1,07
IT0005240350	2,450% Italien Reg.S. v.17(2033)	EUR	7.000.000,00	8.000.000,00	1.000.000,00	%	90,0680	6.304.760,00	1,14
IT0005273013	3,450% Italien Reg.S. v.17(2048)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	95,5210	955.210,00	0,17
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024) <sup>3)</sup>	EUR	8.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	109,5660	8.765.280,00	1,58
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	1.500.000,00	%	117,3350	1.173.350,00	0,21
IT0005090318	1,500% Italien v.15(2025) <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	5.000.000,00	1.000.000,00	%	92,6080	3.704.320,00	0,67
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022)	EUR	17.000.000,00	19.500.000,00	2.500.000,00	%	97,4120	16.560.040,00	2,98
IT0005246340	1,850% Italien v.17(2024)	EUR	13.000.000,00	17.000.000,00	4.000.000,00	%	96,3460	12.524.980,00	2,26
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	92,8340	2.320.850,00	0,42
IT0005240830	2,200% Italien v.17(2027)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	94,3840	3.303.440,00	0,59
IT0005332413	0,000% Italien v.18(2019)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	99,6890	9.968.900,00	1,80
IT0005323032	2,000% Italien v.18(2028)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	92,1040	3.684.160,00	0,66
IT0005321325	2,950% Italien v.18(2038)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	92,0540	3.221.890,00	0,58
IT0001174611	6,500% Italien v.97(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	127,1915	6.359.575,00	1,15
NL0010721999	2,750% Niederlande v.14(2047)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	140,3130	1.403.130,00	0,25
NL0011220108	0,250% Niederlande v.15(2025)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,1520	5.007.600,00	0,90
NL0012818504	0,750% Niederlande v.18(2028)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	101,6470	4.065.880,00	0,73
AT0000A1K9F1	1,500% Österreich Reg.S. v.16(2047)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,7635	1.526.452,50	0,27
PTOTAE0E0021	4,950% Portugal v.08(2023)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	120,5900	6.029.500,00	1,09
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	2.000.000,00	9.500.000,00	7.500.000,00	%	104,6385	2.092.770,00	0,38
ES00000124C5	5,150% Spanien v.13(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	133,9110	2.678.220,00	0,48
ES00000127G9	2,150% Spanien v.15(2025)	EUR	5.000.000,00	10.000.000,00	5.000.000,00	%	107,6260	5.381.300,00	0,97
ES0000012B62	0,350% Spanien v.18(2023)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	99,2180	14.882.700,00	2,68
ES0000012B47	2,700% Spanien v.18(2048)	EUR	1.000.000,00	3.000.000,00	2.000.000,00	%	102,3800	1.023.800,00	0,18
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	7.000.000,00	7.000.000,00	%	116,6785	2.333.570,00	0,42
							<b>218.701.625,00</b>	<b>39,40</b>	
<b>GBP</b>									
GB0004893086	4,250% Großbritannien v.00(2032)	GBP	4.500.000,00	0,00	0,00	%	130,8200	6.611.522,91	1,19
GB00B84Z9V04	3,250% Großbritannien v.12(2044) <sup>3)</sup>	GBP	6.000.000,00	0,00	0,00	%	126,0310	8.492.654,99	1,53
GB00BHBFH458	2,750% Großbritannien v.14(2024)	GBP	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	108,7000	1.831.199,46	0,33
GB00BN65R313	3,500% Großbritannien v.14(2045)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	131,9160	740.768,19	0,13
GB00BYMZ75	2,500% Großbritannien v.15(2065)	GBP	3.000.000,00	500.000,00	0,00	%	122,7500	4.135.781,67	0,74
GB00BYZW3G56	1,500% Großbritannien v.16(2026)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8850	5.665.150,49	1,02
GB00B7Z53659	2,250% Grossbritannien v.13(2023)	GBP	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,2400	2.954.851,75	0,53
							<b>30.431.929,46</b>	<b>5,47</b>	
<b>JPY</b>									
XS0307424274	2,350% Asian Development Bank (ADB) v.07(2027)	JPY	1.250.000.000,00	0,00	0,00	%	119,7510	11.348.637,08	2,04
XS0171578502	1,050% Development Bank of Japan v.03(2023)	JPY	250.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6460	1.983.431,41	0,36
XS0257403278	2,300% Development Bank of Japan v.06(2026)	JPY	750.000.000,00	0,00	0,00	%	115,5880	6.572.469,19	1,18
US500769BN36	2,050% Kreditanstalt f. Wiederaufbau v.06(2026)	JPY	1.000.000.000,00	0,00	0,00	%	115,2410	8.736.984,48	1,57
							<b>28.641.522,16</b>	<b>5,15</b>	
<b>MXN</b>									
MX0MGO0000Y4	5,750% Mexiko v.15(2026)	MXN	50.000.000,00	0,00	0,00	%	88,2010	2.030.830,51	0,37
MX95PE1X00J5	7,470% Petroleos Mexicanos v.14(2026)	MXN	30.000.000,00	0,00	0,00	%	82,7490	1.143.178,84	0,21
							<b>3.174.009,35</b>	<b>0,58</b>	
<b>PLN</b>									
XS1492818866	2,750% Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	PLN	11.000.000,00	0,00	2.100.000,00	%	96,1200	2.469.854,47	0,44
							<b>2.469.854,47</b>	<b>0,44</b>	
<b>SEK</b>									
SE0009496367	0,750% SCHWEDEN S.1060 v.16(2028)	SEK	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	101,0530	1.956.817,68	0,35
							<b>1.956.817,68</b>	<b>0,35</b>	
<b>USD</b>									
XS1204620915	1,875% Aareal Bank AG EMTN Pfe. v.15(2019)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4000	4.279.318,06	0,77
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD	500.000,00	250.000,00	750.000,00	%	100,0200	430.601,00	0,08
US022095AV51	3,875% Altria Group Inc. v.16(2046)	USD	1.000.000,00	0,00	2.100.000,00	%	87,6050	754.305,15	0,14

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				
US105756BS83	4,875% Brasilien v.10(2021)	USD	500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,4460	436.740,14	0,08
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	91,3750	786.765,97	0,14
XS1696908471	2,500% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2022)	USD	1.500.000,00	1.800.000,00	300.000,00	%	96,5200	1.246.598,93	0,22
XS1777972511	7,143% Nigeria Reg.S. v.18(2030)	USD	2.250.000,00	3.000.000,00	750.000,00	%	97,5000	1.888.884,11	0,34
XS1575874471	3,875% Oman Reg.S. v.17(2022)	USD	1.000.000,00	0,00	1.700.000,00	%	97,2500	837.351,47	0,15
US857524AB80	5,000% Polen v.11(2022)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	105,3150	4.533.967,63	0,82
US836205AL88	5,875% Republic of South Africa v.07(2022)	USD	1.500.000,00	500.000,00	0,00	%	103,9200	1.342.173,24	0,24
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3100	2.642.758,74	0,48
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	77,7650	669.579,82	0,12
US912828SV33	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022) <sup>3)</sup>	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9766	5.784.707,60	1,04
US912810QU51	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042) <sup>3)</sup>	USD	11.700.000,00	0,00	0,00	%	98,8594	9.959.141,45	1,79
US912828A834	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020) <sup>3)</sup>	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9805	8.522.513,26	1,53
US912828V566	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023) <sup>3)</sup>	USD	30.146.000,00	0,00	0,00	%	97,9297	25.419.221,41	4,58
US912810RE01	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044) <sup>3)</sup>	USD	15.000.000,00	0,00	0,00	%	107,4219	13.874.015,20	2,50
US912810RH32	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044) <sup>3)</sup>	USD	5.500.000,00	0,00	0,00	%	98,7460	4.676.278,72	0,84
US912810RN00	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045) <sup>3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,9766	1.618.332,41	0,29
US912828T347	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021) <sup>3)</sup>	USD	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	%	94,9648	6.132.566,99	1,10
US912828Y56	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024) <sup>3)</sup>	USD	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	%	95,3047	6.154.513,17	1,11
US912828Y792	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025) <sup>3)</sup>	USD	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	%	99,1172	6.400.713,88	1,15
US912810FE39	5,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028) <sup>3)</sup>	USD	11.000.000,00	0,00	0,00	%	120,6875	11.430.708,63	2,06
							<b>119.821.756,98</b>	<b>21,57</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>422.582.212,00</b>	<b>76,09</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>422.582.212,00</b>	<b>76,09</b>	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**USD**

US05253JAN19	1,600% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. v.16(2019)	USD	1.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	99,0698	853.020,49	0,15
USP06518AG23	6,000% Bahamas Reg.S. v.17(2028) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,0690	878.844,50	0,16
USP09646AH62	2,250% Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,8860	1.277.156,88	0,23
USP12651AB49	4,125% Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	94,6640	815.085,24	0,15
US168863AV04	3,875% Chile v.10(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	101,6430	875.176,51	0,16
US195325BL83	7,375% Kolumbien v.09(2019)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,9600	2.194.764,94	0,40
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) <sup>2)</sup>	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	125,1445	538.765,71	0,10
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	99,9370	344.194,94	0,06
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	147,7500	2.544.343,03	0,46
US71654QAX07	5,500% Petróleos Mexicanos v.10(2021)	USD	2.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,7200	2.211.124,50	0,40
US748149AF82	2,750% Quebec, Provinz v.11(2021)	USD	7.500.000,00	2.500.000,00	12.500.000,00	%	98,9290	6.388.561,22	1,15
USG8201NAF99	2,250% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	97,6436	840.740,49	0,15
							<b>19.761.778,45</b>	<b>3,57</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>19.761.778,45</b>	<b>3,57</b>	
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>19.761.778,45</b>	<b>3,57</b>	

**Investmentanteile**

**KVG-eigene Investmentanteile**

DE0009757732	UnilInstitutional EM Bonds Spezial <sup>4)</sup>	ANT	40.000,00	0,00	80.000,00	EUR	50,8800	2.035.200,00	0,37
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>2.035.200,00</b>	<b>0,37</b>	

**Gruppeneigene Investmentanteile**

LU0006041197	Unifavorit: Renten	ANT	863.000,00	0,00	207.000,00	EUR	24,0600	20.763.780,00	3,74
LU1087802150	UnilInstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	25.000,00	0,00	25.000,00	EUR	105,1000	2.627.500,00	0,47
LU1545615871	UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	96,8400	1.936.800,00	0,35
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>25.328.080,00</b>	<b>4,56</b>	
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>27.363.280,00</b>	<b>4,93</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>469.707.270,45</b>	<b>84,59</b>	

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

## Derivate

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

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	CBT USD	10.000.000				9.417,51	0,00
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	CBT USD	40.000.000				-40.360,60	-0,01
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2018	CBT USD	12.500.000				13.453,59	0,00
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	CBT USD	-20.000.000				-29.597,90	-0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	EUX EUR	-30.000.000				-45.091,00	-0,01
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2018	EUX EUR	-2.500.000				-51.720,00	-0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	EUX EUR	-30.000.000				-48.000,00	-0,01
LIF Long Gilt Future Dezember 2018	LIF GBP	-5.000.000				24.277,46	0,00
TIF 10YR JPN-Bond Future Dezember 2018	TIF JPY	7.500.000.000				-119.408,46	-0,02
UltraTreasury 6% Future Dezember 2018	CBT USD	3.500.000				6.592,26	0,00
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	EUX EUR	-30.300.000				-649.437,45	-0,12
<b>Summe der Zins-Derivate</b>						<b>-929.874,59</b>	<b>-0,19</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

AUD	-6.300.000,00	33.974,41	0,01
CHF	-25.000.000,00	162.646,78	0,03
CNH	-40.000.000,00	-44.392,21	-0,01
CZK	-100.000.000,00	2.748,88	0,00
JPY	-3.700.000.000,00	558.226,45	0,10
MXN	-180.000.000,00	-214.485,64	-0,04
NOK	-245.000.000,00	-254.238,46	-0,05
NZD	-26.000.000,00	-110.719,77	-0,02
PLN	-10.000.000,00	-41.437,96	-0,01
RUB	-150.000.000,00	-113.045,19	-0,02
TRY	-51.400.000,00	1.682.766,18	0,30
USD	-89.500.000,00	-472.234,45	-0,09
ZAR	-50.000.000,00	-130.527,90	-0,02

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

CAD	6.200.000,00	115.704,89	0,02
CHF	25.000.000,00	-28.918,96	-0,01
CZK	100.000.000,00	-40.962,54	-0,01
JPY	16.600.000.000,00	-1.473.712,51	-0,27
MXN	350.000.000,00	187.396,90	0,03
NOK	250.000.000,00	375.415,06	0,07
NZD	25.000.000,00	172.191,71	0,03
RUB	550.000.000,00	341.333,80	0,06
SEK	100.000.000,00	237.213,16	0,04
TRY	97.000.000,00	-4.396.432,96	-0,79
USD	105.000.000,00	2.230.915,15	0,40
ZAR	315.000.000,00	871.105,18	0,16

#### Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

##### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

#### Kauf / Verkauf

CNH / USD	174.944.701,60	-26.000.000,00	-537.378,33	-0,10
GBP / USD	1.500.000,00	-1.944.160,35	12.634,02	0,00

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
	JPY / USD		3.700.000.000,00	-34.527.280,80			-1.623.091,11	-0,29
	MXN / USD		1.037.197.056,00	-54.260.454,02			827.654,04	0,15
	NOK / SEK		13.712.054,18	-15.000.000,00			-3.948,34	0,00
	NOK / USD		75.000.000,00	-9.268.849,66			-41.441,99	-0,01
	RUB / USD		1.400.000.000,00	-20.435.875,92			763.102,19	0,14
	TRY / USD		72.400.000,00	-10.493.038,87			1.170.356,01	0,21
	USD / CNH		33.000.000,00	-221.459.363,20			757.299,38	0,14
	USD / MXN		71.326.216,59	-1.372.140.066,36			-1.494.832,62	-0,27
	USD / NOK		9.371.586,52	-75.200.000,00			108.612,26	0,02
	USD / RUB		26.386.430,10	-1.800.000.000,00			-887.363,97	-0,16
	USD / SEK		10.000.000,00	-91.482.890,00			-265.890,80	-0,05
	USD / TRY		20.363.866,38	-118.400.000,00			989.645,64	0,18
	USD / ZAR		86.567.294,08	-1.277.000.000,00			-2.915.987,63	-0,53
	ZAR / USD		975.000.000,00	-65.579.139,94			2.662.517,34	0,48

## Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

#### Kauf / Verkauf

BRL / USD		24.220.568,00	-5.800.000,00			217.429,63	0,04
CLP / USD		1.461.600.000,00	-2.100.000,00			101.833,81	0,02
COP / USD		4.013.412.000,00	-1.300.000,00			45.154,22	0,01
USD / BRL		5.800.000,00	-24.504.623,00			-278.548,13	-0,05
USD / CLP		2.100.000,00	-1.426.635.000,00			-56.142,09	-0,01
USD / COP		1.300.000,00	-3.950.141.000,00			-26.796,12	0,00

#### Summe der Devisen-Derivate

**-824.652,59 -0,17**

#### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zinsswaps

SWAP 1.5050%/LIBOR (JPY) 6 Monate 25.11.2044	OTC <sup>1)</sup>	JPY	1.000.000.000,00			1.201.071,14	0,22
--	-------------------	-----	------------------	--	--	--------------	------

#### Summe der Zinsswaps

**1.201.071,14 0,22**

#### Credit Default Swaps

##### Protection Seller

Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v. 18(2023)	OTC <sup>1)</sup>	USD	10.000.000,00			-361.218,10	-0,07
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC <sup>1)</sup>	USD	10.000.000,00			-286.418,03	-0,05

##### Protection Buyer

Barclays Bank Plc./Türkei CDS v.18(2023)	OTC <sup>1)</sup>	USD	5.000.000,00			449.901,33	0,08
Goldman Sachs International., London/Türkei CDS v.18(2023)	OTC <sup>1)</sup>	USD	5.000.000,00			449.901,33	0,08
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00			-958.382,20	-0,17

#### Summe der Credit Default Swaps

**-706.215,67 -0,13**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>4)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	41.312.218,59				41.312.218,59	7,44
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	4.077.963,33				4.077.963,33	0,73
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AED	4.869,61				1.141,76	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	299.519,34				186.639,67	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	584.628,38				389.492,59	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.020.726,27				899.793,96	0,16
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	552.029,35				69.134,16	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	1.944,34				213,96	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	79.314,43				18.784,65	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	292.589.577,37				2.218.264,85	0,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	154.764.339,84				7.126.906,58	1,28

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			
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	25.701,17				14.676,32	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	468.035,24				6.154,52	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	49.198,36				31.010,63	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	THB	44.307,13				1.180,01	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	24.486,96				3.512,64	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.070.716,96				1.782.948,99	0,32
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	38.257.257,04				2.328.344,24	0,42
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>60.468.381,45</b>	<b>10,87</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>60.468.381,45</b>	<b>10,87</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	22.748.088,46				22.748.088,46	4,10
	Sonstige Forderungen	EUR	1.742.242,48				1.742.242,48	0,31
	Zinsansprüche	EUR	3.326.481,82				3.326.481,82	0,60
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	345.494,22				345.494,22	0,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>28.162.306,98</b>	<b>5,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.386.659,98				-1.386.659,98	-0,25
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-442.717,16				-442.717,16	-0,08
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.829.377,14</b>	<b>-0,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>555.248.910,03</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	18,53
Umlaufende Anteile	STK	29.956.925,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 84,59

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		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE0001141778	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.177 v.18(2023)	EUR	5.000.000	5.038.720,00		5.038.720,00
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	10.000.000	10.129.300,00		10.129.300,00
BE0000335449	1,000 % Belgien Reg.S. v.15(2031)	EUR	2.000.000	1.981.800,00		1.981.800,00
FR0012938116	1,000 % Frankreich v.15(2025)	EUR	1.000.000	1.043.840,00		1.043.840,00
US912828T347	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	USD	7.500.000	6.132.566,99		6.132.566,99
FR0013154044	1,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2036)	EUR	1.000.000	993.370,00		993.370,00
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	EUR	4.000.000	3.704.320,00		3.704.320,00
FR0013154028	1,750 % Frankreich Reg.S. v.16(2066)	EUR	2.000.000	1.935.060,00		1.935.060,00
FR0011962398	1,750 % Frankreich v.14(2024)	EUR	5.000.000	5.464.090,00		5.464.090,00
US912828V33	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	USD	7.000.000	5.784.707,60		5.784.707,60
US912828Y56	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	USD	7.500.000	6.154.513,17		6.154.513,17
US912828A834	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020)	USD	10.000.000	8.522.513,26		8.522.513,26
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	2.000.000	2.705.760,00		2.705.760,00
US912828V566	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	USD	30.146.000	25.419.221,41		25.419.221,41
US912810RN00	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	USD	2.000.000	1.618.332,41		1.618.332,41
US912828Y792	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD	7.500.000	6.400.713,88		6.400.713,88
US912810RH32	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	5.500.000	4.676.278,72		4.676.278,72
US912810QU51	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042)	USD	11.700.000	9.959.141,45		9.959.141,45
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	EUR	1.500.000	2.233.395,00		2.233.395,00
GB00B84Z9V04	3,250 % Großbritannien v.12(2044)	GBP	6.000.000	8.492.654,99		8.492.654,99
US912810RE01	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	15.000.000	13.874.015,20		13.874.015,20
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024)	EUR	8.000.000	8.765.280,00		8.765.280,00
US912810FE39	5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	11.000.000	11.430.708,63		11.430.708,63
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>152.460.302,71</b>	<b>152.460.302,71</b>	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
DK0009761645	4,000% Nykredit AS Pfs. v.05(2038)	1,000
USP06518AG23	6,000% Bahamas Reg.S. v.17(2028)	1,000
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	1,000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,000

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

Arabische Emirate Dirham	AED	4,265000 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,604800 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	4,637400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Chilenischer Peso	CLP	765,885200 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,984900 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,457100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,087400 = 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	128,532100 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Scheckel	ILS	4,222300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,900200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,501000 = 1 Euro (EUR)
Kolumbianischer Peso	COP	3.447,035203 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,715500 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,971100 = 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)
Rumänischer Leu	RON	4,656700 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	76,047400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,328300 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,586500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,431100 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	37,548100 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,776000 = 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	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
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 (Marktzueinordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>CAD</b>					
CA135087XW98	5,000% Kanada v.04(2037)	CAD		0,00	6.500.000,00
<b>EUR</b>					
XS1503160225	3,875% Argentinien Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1715303779	5,250% Argentinien v.17(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
BE0000333428	3,000% Belgien S.73 v.14(2034)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
BE0000336454	1,900% Belgien S.76 v.15(2038)	EUR		7.500.000,00	7.500.000,00
GR0138009759	3,000% Griechenland S.15 Stufenzinsanleihe v.12(2037)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
GR0124034688	3,750% Griechenland v.17(2028)	EUR		6.500.000,00	6.500.000,00
GR0128015725	3,900% Griechenland v.17(2033)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
GR0133011248	4,000% Griechenland v.17(2037)	EUR		8.562.500,00	8.562.500,00
IE00BV8C9B83	1,700% Irland Reg.S. v.17(2037)	EUR		0,00	1.000.000,00
IE00BFZRPZ02	1,300% Irland v.18(2033)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
IT0004423957	4,500% Italien v.08(2019)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	EUR		0,00	2.500.000,00
IT0004889033	4,750% Italien v.13(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	EUR		0,00	8.000.000,00
IT0005083057	3,250% Italien v.14(2046)	EUR		0,00	2.500.000,00
IT0005135840	1,450% Italien v.15(2022)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1854830889	3,250% K+S AG v.18(2024)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
AT0000A04967	4,150% Österreich v.06(2037)	EUR		0,00	750.000,00
PTOTEROE0014	3,875% Portugal Reg.S. v.14(2030)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
PTOTEBOE0020	4,100% Portugal Reg.S. v.15(2045)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
PTOTE5OE0007	4,100% Portugal v.06(2037)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	EUR		7.500.000,00	7.500.000,00
PTOTETOE0012	2,875% Portugal 144A v.16(2017)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR		0,00	1.500.000,00
ES00000127Z9	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
ES00000128C6	2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046)	EUR		6.500.000,00	6.750.000,00
ES00000128E2	3,450% Spanien Reg.S. v.16(2066)	EUR		500.000,00	2.000.000,00
ES0000012932	4,200% Spanien v.05(2037)	EUR		1.000.000,00	3.000.000,00
ES00000123U9	5,400% Spanien v.13(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
ES00000126B2	2,750% Spanien v.14(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1501166869	3,369% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.500.000,00
<b>MXN</b>					
MX0MGO0000G1	8,500% Mexico v.09(2018)	MXN		0,00	200.000.000,00
<b>NZD</b>					
XS0228575337	6,000% Inter-American Dev. Bank ND-Medium-Term Notes 2005(17)	NZD		0,00	2.500.000,00
<b>SEK</b>					
SE0002829192	3,500% Schweden v.09(2039)	SEK		0,00	10.000.000,00
<b>USD</b>					
US05565QDD79	2,112% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	3.800.000,00
XS1382378690	3,161% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	2.000.000,00
US172967KS95	2,050% Citigroup Inc. v.16(2019)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1419869968	3,908% DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	USD		0,00	1.800.000,00
XS1696892295	3,125% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	USD		4.200.000,00	4.200.000,00
XS1696899035	4,125% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2047)	USD		2.100.000,00	2.100.000,00
XS0793277277	2,875% Export-Import Bank of Malaysia Berhad EMTN 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
USY20721BJ74	5,875% Indonesien Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
US455780CE46	4,350% Indonesien Reg.S. v.17(2048)	USD		2.600.000,00	2.600.000,00
USY20721AU39	4,875% Indonesien v.11(2021)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD		900.000,00	900.000,00
XS1807174559	5,103% Katar Reg.S. v.18(2048)	USD		5.500.000,00	5.500.000,00
XS1675862103	7,500% Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1379107219	5,000% Kuwait Projects Co v.16(2023)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1514045886	4,750% Lukoil International Finance BV Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	3.500.000,00
US67778NAA63	7,500% Oil & Gas Holding Company B.S.C. Reg.S. v.17(2027)	USD		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1501561739	3,450% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	USD		0,00	1.200.000,00
XS1574068844	4,375% RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	USD		600.000,00	2.500.000,00
XS1480699484	2,100% Standard Chartered Plc. Reg.S. v.16(2019)	USD		0,00	600.000,00
XS1567051443	3,850% Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.17(2021)	USD		0,00	3.000.000,00
US867658AV18	5,400% Sunoco Logistics Partners Operations LP v.17(2047)	USD		200.000,00	1.000.000,00
US88167AAA97	1,400% Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2018)	USD		0,00	6.200.000,00
XS1686704948	4,500% Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS Reg.S. v.17(2024)	USD		2.700.000,00	2.700.000,00
US900123AX87	7,000% Türkei v.05(2020)	USD		1.000.000,00	3.500.000,00
US900123BF62	7,500% Türkei v.09(2019)	USD		0,00	5.000.000,00
US900123CK49	4,875% Türkei v.16(2026)	USD		0,00	1.500.000,00
XS0882347072	3,875% Türkiye Halk Bankası AS Reg.S v.13(2020)	USD		250.000,00	250.000,00
XS1439838548	5,000% Türkiye Halk Bankası AS Reg.S. v.16(2021)	USD		500.000,00	500.000,00
US912828KD17	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.09(2019)	USD		0,00	15.000.000,00
US912828NT32	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2020)	USD		0,00	10.812.000,00
US96122XAH17	2,000% Westpac Banking Corporation Reg.S. v.15(2020)	USD		0,00	3.000.000,00

#### ZAR

ZAG000077470	7,000% Südafrika R.213 v.10(2031)	ZAR		15.000.000,00	15.000.000,00
ZAG000096173	8,750% Südafrika v.12(2048)	ZAR		130.000.000,00	130.000.000,00

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1715535123	6,250% Argentinien v.17(2047)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1198103456	3,000% Mexiko EMTN v.15(2045)	EUR		0,00	500.000,00

#### USD

US040114HB90	6,250% Argentinien v.16(2019)	USD		1.000.000,00	5.000.000,00
USP14486AM92	4,750% Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	USD		200.000,00	1.500.000,00
US168863CA49	3,125% Chile v.16(2026)	USD		0,00	600.000,00
XS1707041262	8,875% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD		500.000,00	500.000,00
USP3691NBF61	3,875% El Puerto de Liverpool SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	500.000,00
USP37110AM89	4,500% Empresa Nacional del Petroleo Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	300.000,00
USY20721BS73	3,700% Indonesien Reg.S. v.16(2022)	USD		0,00	1.200.000,00
US195325DL65	3,875% Kolumbien v.17(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD		0,00	500.000,00
US594918BW38	2,400% Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	2.300.000,00
US71654QBZ46	5,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2019)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1533921299	5,125% Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	2.500.000,00
USN82008AK46	2,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2023)	USD		0,00	2.150.000,00
US830505AV52	2,300% Skandinaviska Enskilda Banken AB v.17(2020)	USD		0,00	2.525.000,00
US90261XHK19	2,350% UBS AG (Stamford Branch) EMTN v.15(2020)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1625994022	3,950% VEON HOLDINGS BV Reg.S. v.17(2021)	USD		0,00	2.500.000,00



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

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	195.370
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	66.010
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Australien 6%	AUD	6.250
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	298.759
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	74.125
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	20.353
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Japan 6%	JPY	38.428.600
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	1.035.557
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%	USD	10.585
Basiswert(e) Synth. Anleihe 20YR US T-Bond 6%	USD	222.804
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	47.821
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	18.722
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	270.850
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%	USD	513.834

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	194.325
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	222.637
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	497.482
Basiswert(e) Synth. Anleihe Kanada 10 Jahre 6% -Underlying-	CAD	16.760
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Australien 6%	AUD	6.375
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	2.205.531
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	500.968
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Grossbritannien 7% Synth. Anleihe	GBP	113.222
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	631.113
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	27.994
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%	USD	415.207
Basiswert(e) Synth. Anleihe 20YR US T-Bond 6%	USD	519.016
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	136.075
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	138.439
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	434.385
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%	USD	1.048.990

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	31.874
CAD	EUR	23.279
CNH	EUR	1.304
CZK	EUR	1.945
GBP	EUR	30.927
JPY	EUR	290.447
MXN	EUR	18.949
NOK	EUR	41.908
PLN	EUR	12.471
RUB	EUR	6.842
SEK	EUR	13.706
TRY	EUR	32.836
USD	EUR	263.166
ZAR	EUR	24.713

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

#### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	41.700
-----	-----	--------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
CAD		EUR	9.563		
CZK		EUR	2.050		
GBP		EUR	43.160		
JPY		EUR	171.023		
MXN		EUR	21.939		
NOK		EUR	33.910		
PLN		EUR	17.068		
RUB		EUR	10.732		
SEK		EUR	1.210		
TRY		EUR	41.250		
USD		EUR	305.920		
ZAR		EUR	10.618		

## Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

### Kauf / Verkauf

AUD / USD	USD	8.911
CAD / USD	USD	12.347
CNH / USD	USD	8.527
JPY / MXN	MXN	100.000
JPY / USD	USD	163.858
MXN / USD	USD	62.710
NOK / USD	USD	18.621
NZD / USD	USD	8.905
RUB / USD	USD	23.614
TRY / USD	USD	10.316
TRY / ZAR	ZAR	69.466
USD / AUD	AUD	21.700
USD / CNH	CNH	46.533
USD / GBP	GBP	5.000
USD / JPY	JPY	18.167.389
USD / MXN	MXN	917.692
USD / NOK	NOK	75.000
USD / NZD	NZD	12.700
USD / PLN	PLN	7.000
USD / RUB	RUB	1.797.418
USD / TRY	TRY	75.000
USD / ZAR	ZAR	810.000
ZAR / TRY	TRY	22.000
ZAR / USD	USD	70.697

## Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

### Kauf / Verkauf

ARS / USD	ARS	64.015
KRW / USD	KRW	11.229.880
USD / ARS	USD	2.000

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Zins-Derivate

#### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	42
---	-----	----

#### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%	EUR	198
--	-----	-----

#### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%	EUR	386
--	-----	-----

#### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	EUR	48
---	-----	----

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

## Credit Default Swaps

### Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022), Dte. Bank AG/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea CDS v.17(2022), LIBOR (USD) 3 Monate/1.9913%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.0045%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.2920%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.5030%, 2.1760%/LIBOR (USD) 3 Monate, 2.2800%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	20.000		
Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/Vereinigte Staaten von Amerika CDS v.17(2021), Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.7984%, Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Senior Financial S28 5Yr Index CDS v.17(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	10.000		

### Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022), Dte. Bank AG/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea CDS v.17(2022), LIBOR (USD) 3 Monate/1.9913%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.0045%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.2920%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.5030%, 2.1760%/LIBOR (USD) 3 Monate, 2.2800%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	240.000		
Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/Vereinigte Staaten von Amerika CDS v.17(2021), Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.7984%, Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Senior Financial S28 5Yr Index CDS v.17(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	290.000		

### Zinsswaps

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022), Dte. Bank AG/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea CDS v.17(2022), LIBOR (USD) 3 Monate/1.9913%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.0045%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.2920%, LIBOR (USD) 3 Monate/2.5030%, 2.1760%/LIBOR (USD) 3 Monate, 2.2800%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	147.550		
Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/Vereinigte Staaten von Amerika CDS v.17(2021), Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.7984%, Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Senior Financial S28 5Yr Index CDS v.17(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	15.000		
Basiswert(e) 0.9660%/PRIBOR (CZK) 6 Monate	CZK	260.000		

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034)	EUR	78.479
1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	EUR	1.948
0,500 % Finnland v.16(2026)	EUR	1.020
1,750 % Frankreich v.14(2024)	EUR	19.544
3,750 % Griechenland v.17(2028)	EUR	20.347
4,500 % Italien v.13(2024)	EUR	24.220
1,500 % Italien v.15(2025)	EUR	4.979
5,125 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.17(2022)	USD	3.102
2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	13.537
3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	EUR	2.429
2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.09(2019)	USD	5.167
1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	USD	7.250

### Unbefristet Basiswert(e)

2,450 % Italien Reg.S. v.17(2033)	EUR	6.519
-----------------------------------	-----	-------

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 1.717.906.766,63

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC, London  
BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Ltd., London  
Commerzbank AG, Frankfurt  
Credit Suisse International, London  
Deutsche Bank AG, London  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Goldman Sachs International, London  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Merrill Lynch Intl., London  
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London  
Nomura International PLC, London  
Société Générale S.A., Paris  
Unicredit Bank AG, München

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

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.070.000,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	2.070.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>84,59</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,23</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,02 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,85 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,37 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

290,49 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% ML Gbl Govment Bond Index II (W0G1)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 152.460.302,71

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander, S.A., Madrid  
Barclays Bank PLC, London  
Citigroup Global Markets Ltd.  
Commerzbank AG, Frankfurt  
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand  
Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>162.772.321,90</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	17.353.206,84
Aktien	EUR	145.419.115,06

**Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten**

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

n.a.

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	245.426,14
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	0,00

**Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung**

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	EUR	<b>18,53</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	STK	<b>29.956.925,00</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der 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	1,07 %
-------------------	--------

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.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	-562.780,74
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-32,17%
Davon für die Verwahrstelle		68,87%
Davon für Dritte		63,29%

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

**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**

DE0009757732 UniInstitutional EM Bonds Spezial (0,63 %)  
LU0006041197 UniFavorit: Renten (0,60 %) <sup>1)</sup>  
LU1087802150 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)  
LU1545615871 UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (0,60 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	4.619.093,81
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	4.619.093,81
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-798.532,85
Aufwendungen für Wertpapierdarlehensgeschäfte	EUR	-235.752,11
Pauschalgebühr	EUR	-562.780,74

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.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	456.739,27
--	-----	------------

## 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>61.400.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	40.000.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	21.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		504
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
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 <sup>4)</sup>	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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>19.865.000,00</b>
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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	152.460.302,71	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	27,46 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Banco Santander, S.A.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	40.398.592,51	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
2. Name	Commerzbank AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	32.547.606,30	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	28.353.152,29	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	27.629.161,97	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.766.509,63	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Italien	n.a.	n.a.
6. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.765.280,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	152.460.302,71	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CAD CHF EUR SEK USD ZAR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.



	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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	17.353.206,84	n.a.	n.a.
unbefristet	145.419.115,06	n.a.	n.a.

#### Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	245.426,14	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,01 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	235.752,11	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	235.752,11	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	48,99 %	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

32,46 %

#### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Caixabank S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.554.162,50
2. Name	Naspers Ltd.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.182.907,88
3. Name	Grifols S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.115.281,64
4. Name	Volkswagen AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.235.339,80
5. Name	Volkswagen Leasing GmbH
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.034.594,50
6. Name	Siemens AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.785.122,88
7. Name	Allianz SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.278.848,00
8. Name	Detour Gold Corp.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.220.547,26
9. Name	Ferrari N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.091.362,43
10. Name	Linde AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.923.280,00

#### 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	162.772.321,90

#### 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.

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

Verwahrart bestimmt Empfänger

n.a.

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

---

- 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 UniRenta 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](http://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 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](http://privatkunden.union-investment.de)