

Postbank Wertpapiere

## Halbjahresbericht\*

Deutsche Postbank Europafonds Aktien  
Deutsche Postbank Europafonds Plus  
Deutsche Postbank Europafonds Renten  
Deutsche Postbank Global Player

Stand: Dezember 2019



# Halbjahresbericht

für den Berichtszeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019

## Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Vermögensübersicht zum 31.12.2019 ..... 4

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019 ..... 4

## Deutsche Postbank Europafonds Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2019 ..... 8

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019 ..... 8

## Deutsche Postbank Europafonds Renten

Vermögensübersicht zum 31.12.2019 ..... 14

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019 ..... 14

## Deutsche Postbank Global Player

Vermögensübersicht zum 31.12.2019 ..... 18

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019 ..... 18

Verwaltung, Vertrieb und Asset Management ..... 25

## Halbjahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Aktien

## Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>153.577.316,35</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien	151.799.775,37	98,95
Bundesrep. Deutschland	34.571.790,26	22,54
Finnland	4.565.089,32	2,98
Frankreich	30.987.683,85	20,20
Großbritannien	20.575.139,15	13,41
Irland	5.033.280,00	3,28
Italien	15.448.997,78	10,07
Jersey	734.218,48	0,48
Niederlande	11.066.901,28	7,21
Norwegen	1.720.645,69	1,12
Portugal	1.445.400,00	0,94
Schweden	1.858.111,92	1,21
Schweiz	17.050.116,24	11,11
Spanien	6.742.401,40	4,40
2. Derivate	-126.800,15	-0,08
3. Bankguthaben	1.635.276,37	1,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	269.064,76	0,18
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-172.215,72</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>153.405.100,63</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>151.799.775,37</b>	<b>98,95</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>151.065.556,89</b>	<b>98,47</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>151.065.556,89</b>	<b>98,47</b>	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF--25	CH0025751329	STK	76.140	0	0	CHF	45,830	3.214.348,01	2,10
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	11.800	0	0	CHF	353,200	3.839.130,43	2,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	63.300	0	0	CHF	104,780	6.109.592,85	3,98
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	4.440	0	0	CHF	950,400	3.887.044,95	2,53
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	1.500.000	0	0	EUR	1,672	2.508.000,00	1,63
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	17.160	17.160	0	EUR	130,000	2.230.800,00	1,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	31.410	0	0	EUR	218,400	6.859.944,00	4,47
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	130.400	0	126.600	EUR	25,640	3.343.456,00	2,18
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	92.170	92.170	0	EUR	25,095	2.313.006,15	1,51
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	129.050	33.230	0	EUR	52,730	6.804.806,50	4,44
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	38.660	38.660	0	EUR	37,770	1.460.188,20	0,95
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	340.000	340.000	0	EUR	4,483	1.524.220,00	0,99
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	140.150	0	70.850	EUR	23,530	3.297.729,50	2,15
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	43.830	43.830	0	EUR	34,010	1.490.658,30	0,97
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	21.900	21.900	0	EUR	134,900	2.954.310,00	1,93
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	51.700	51.700	0	EUR	31,700	1.638.890,00	1,07
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	337.935	0	233.525	EUR	10,700	3.615.904,50	2,36
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	48.220	48.220	0	EUR	59,820	2.884.520,40	1,88
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	4.700	0	0	EUR	414,600	1.948.620,00	1,27
Masmovil Ibercom S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0184696104	STK	67.200	67.200	0	EUR	19,880	1.335.936,00	0,87
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	90.400	0	45.600	EUR	40,070	3.622.328,00	2,36
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	147.166	51.050	0	EUR	31,020	4.565.089,32	2,98
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	359.531	0	140.030	EUR	12,380	4.450.993,78	2,90
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	312.730	199.590	0	EUR	12,080	3.777.778,40	2,46
NOS, SGPS, S.A. Açções Nom. EO -,01	PTZ0N0AM0006	STK	300.000	300.000	0	EUR	4,818	1.445.400,00	0,94

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N									
DE000PAH0038		STK	67.650	41.650	0	EUR	66,640	4.508.196,00	2,94
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 NL0013654783		STK	18.429	18.429	0	EUR	67,220	1.238.797,38	0,81
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578		STK	25.510	25.510	0	EUR	89,750	2.289.522,50	1,49
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	40.843	0	0	EUR	120,320	4.914.229,76	3,20
Scout24 AG Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80		STK	61.420	27.170	0	EUR	58,950	3.620.709,00	2,36
SEB S.A. Actions Port. EO 1 FR0000121709		STK	11.350	0	8.530	EUR	133,500	1.515.225,00	0,99
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 IE00B1RR8406		STK	147.000	0	0	EUR	34,240	5.033.280,00	3,28
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223		STK	166.030	193.640	126.350	EUR	23,980	3.981.399,40	2,60
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005		STK	52.280	52.280	0	EUR	44,180	2.309.730,40	1,51
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A2YN900		STK	98.550	98.550	0	EUR	31,880	3.141.774,00	2,05
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10 ES0178165017		STK	160.870	34.630	0	EUR	23,420	3.767.575,40	2,46
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807		STK	9.200	0	0	EUR	216,600	1.992.720,00	1,30
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486		STK	33.250	14.850	0	EUR	98,980	3.291.085,00	2,15
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007472060		STK	9.900	0	0	EUR	107,500	1.064.250,00	0,69
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 FR0011981968		STK	49.180	24.200	60.100	EUR	63,450	3.120.471,00	2,03
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	25.080	0	0	GBP	76,540	2.247.539,16	1,47
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25 GB0002875804		STK	45.000	45.000	0	GBP	32,565	1.715.753,42	1,12
Relx PLC Registered Shares LS -,144397 GB00B2B0DG97		STK	115.270	0	0	GBP	19,070	2.573.702,03	1,68
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11		STK	1.080.000	0	0	GBP	4,556	5.761.011,59	3,76
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07 GB00B03MM408		STK	155.630	55.440	48.410	GBP	22,475	4.095.286,56	2,67
Tesco PLC Registered Shares LS -,05 GB0008847096		STK	615.000	0	0	GBP	2,555	1.839.743,59	1,20
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385 GB00B1KJJ408		STK	41.000	41.000	0	GBP	48,790	2.342.102,80	1,53
Sbanken ASA Navne-Aksjer NK 10 NO0010739402		STK	226.830	0	127.080	NOK	74,600	1.720.645,69	1,12
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01 SE0000825820		STK	60.940	0	0	SEK	318,300	1.858.111,92	1,21
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>734.218,48</b>	<b>0,48</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>734.218,48</b>	<b>0,48</b>	
boohoo Group PLC Registered Shares LS -,01 JE00BG6L7297		STK	212.000	212.000	0	GBP	2,958	734.218,48	0,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>151.799.775,37</b>	<b>98,95</b>	
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-126.800,15</b>	<b>-0,08</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-126.800,15</b>	<b>-0,08</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>-126.800,15</b>	<b>-0,08</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.20 CME	352	GBP	-9.500.000			GBP	0,856	-126.800,15	-0,08

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	<b>1.635.276,37</b>	<b>1,07</b>	
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>1.635.276,37</b>	<b>1,07</b>	
Guthaben bei KAS BANK N.V.–German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.152.127,96			%	100,000	1.152.127,96	0,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	370.509,20			%	100,000	49.596,97	0,03
		GBP	51.184,91			%	100,000	59.928,47	0,04
		NOK	547.106,00			%	100,000	55.631,86	0,04
		SEK	853.880,08			%	100,000	81.795,55	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	54.646,86			%	100,000	50.337,93	0,03
		USD	66.156,20			%	100,000	59.057,49	0,04
Guthaben bei KAS BANK N.V.–German Branch									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	108.300,00			%	100,000	126.800,14	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>269.064,76</b>	<b>0,18</b>	
Zinsansprüche		EUR	67,94				<b>67,94</b>	<b>0,00</b>	
Dividendenansprüche		EUR	26.738,67				<b>26.738,67</b>	<b>0,02</b>	
Quellensteueransprüche		EUR	242.258,15				<b>242.258,15</b>	<b>0,16</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-172.215,72</b>	<b>-0,11</b>	
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-893,79				-893,79	0,00	
Verwaltungsvergütung		EUR	-157.477,62				-157.477,62	-0,10	
Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.494,31				-10.494,31	-0,01	
Prüfungskosten		EUR	-2.550,00				-2.550,00	0,00	
Veröffentlichungskosten		EUR	-800,00				-800,00	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>153.405.100,63</b>	<b>100,00*</b>	
<b>Anteilwert</b>						EUR	<b>75,78</b>		
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	<b>78,81</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	<b>2.024.254</b>		

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019	
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4704000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8344000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4392000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

b) Terminbörsen  
352

Chicago – CME Globex

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	0	63.000	
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	0	21.670	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055	STK	0	13.230	
DNA Plc Registered Shares o.N. FI4000062385	STK	0	230.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	0	30.720	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333 SE0000103699	STK	0	35.000	
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100 SE0001662230	STK	0	385.588	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618	STK	1.071.540	1.071.540	
Kering S.A. Actions Port. EO 4 FR0000121485	STK	0	9.060	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905	STK	0	23.220	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50 NO0003054108	STK	0	70.500	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 FI0009000681	STK	462.910	462.910	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 CH0012005267	STK	0	33.360	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 DK0060094928	STK	9.430	57.380	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. DE000SYM9999	STK	0	39.170	
United Internet AG Namens-Aktien o.N. DE0005089031	STK	0	43.860	

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

#### Währungsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS) EUR 19.091,97

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde.

Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,95  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) –0,08

#### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 75,78  
Ausgabepreis EUR 78,81  
Anteile im Umlauf STK 2.024,254

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

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V. m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

#### Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

## Halbjahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Plus

## Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>34.818.820,55</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	9.727.569,10	27,98
Bundesrep. Deutschland	4.189.800,90	12,05
Frankreich	2.396.776,18	6,90
Großbritannien	327.198,22	0,94
Irland	190.800,00	0,55
Italien	117.425,00	0,34
Niederlande	707.780,00	2,04
Norwegen	83.380,79	0,24
Schweden	156.257,18	0,45
Schweiz	343.229,55	0,99
Spanien	285.785,40	0,82
USA	929.135,88	2,67
2. Anleihen	<b>23.450.243,51</b>	<b>67,46</b>
>= 1 Jahre bis < 3 Jahre	3.855.104,51	11,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.447.573,30	18,55
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.147.565,70	37,82
3. Derivate	23.900,00	0,07
4. Bankguthaben	1.418.162,09	4,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	198.945,85	0,57
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-58.619,47</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>34.760.201,08</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögen	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>33.177.812,61</b>	<b>95,45</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>26.729.179,44</b>	<b>76,90</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>9.721.176,41</b>	<b>27,97</b>	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0013841017	STK	5.000	0	0	CHF	45,830	211.081,43	0,61
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	300	0	400	CHF	353,200	97.605,01	0,28
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	100.000	0	0	CHF	0,375	34.543,11	0,10
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	1.000	0	0	EUR	130,000	130.000,00	0,37
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.500	0	0	EUR	218,400	327.600,00	0,94
ASML Holding N.V.Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.000	0	0	EUR	262,900	262.900,00	0,76
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	3.000	0	0	EUR	74,780	224.340,00	0,65
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	10.011	0	0	EUR	25,095	251.226,05	0,72
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	55.447	0	0	EUR	3,743	207.510,40	0,60
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.000	0	0	EUR	67,350	134.700,00	0,39
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.172	0	0	EUR	72,810	158.143,32	0,45
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.000	1.000	0	EUR	73,140	219.420,00	0,63
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.000	0	0	EUR	52,730	158.190,00	0,46
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.000	0	0	EUR	110,300	110.300,00	0,32
co.don AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1K0227	STK	120.000	120.000	0	EUR	1,870	224.400,00	0,65
Continental AG	DE0005439004	STK	1.500	0	0	EUR	115,260	172.890,00	0,50
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	4.000	0	0	EUR	41,450	165.800,00	0,48
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.000	0	0	EUR	49,370	148.110,00	0,43
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	9.577	0	0	EUR	6,917	66.244,11	0,19
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	6.000	0	0	EUR	34,010	204.060,00	0,59
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.000	0	0	EUR	14,570	145.700,00	0,42
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	8.000	0	0	EUR	27,210	217.680,00	0,63



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen	
Expedeon AG Namens-Aktien o.N. DE000A2YN801		STK	229.134	229.134	0	EUR	1,705	390.673,47	1,12
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604		STK	3.000	1.000	0	EUR	50,180	150.540,00	0,43
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202		STK	15.000	0	0	EUR	10,700	160.500,00	0,46
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618		STK	50.000	0	0	EUR	2,349	117.425,00	0,34
Kering S.A. Actions Port. EO 4 FR0000121485		STK	400	0	0	EUR	586,300	234.520,00	0,67
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007193500		STK	8.000	8.000	0	EUR	27,940	223.520,00	0,64
Linde PLC Registered Shares EO 0,001 IE00BZ12WP82		STK	1.000	0	0	EUR	190,800	190.800,00	0,55
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	700	0	300	EUR	414,600	290.220,00	0,83
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 FR0000131906		STK	3.000	0	0	EUR	42,600	127.800,00	0,37
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578		STK	2.000	0	0	EUR	89,750	179.500,00	0,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	3.000	0	0	EUR	120,320	360.960,00	1,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972		STK	2.598	0	0	EUR	91,540	237.820,92	0,68
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101		STK	2.000	0	0	EUR	116,540	233.080,00	0,67
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17 ES0143416115		STK	5.000	0	0	EUR	15,655	78.275,00	0,23
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809		STK	4.000	0	0	EUR	30,975	123.900,00	0,36
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A2YN900		STK	8.000	10.884	2.884	EUR	31,880	255.040,00	0,73
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	3.630	0	0	EUR	49,185	178.541,55	0,51
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16 NL0000388619		STK	3.000	3.000	0	EUR	51,460	154.380,00	0,44
Valéo S.A. Actions Port. EO 1 FR0013176526		STK	4.000	0	0	EUR	31,830	127.320,00	0,37
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039		STK	1.000	0	500	EUR	176,240	176.240,00	0,51
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007472060		STK	2.000	2.000	0	EUR	107,500	215.000,00	0,62
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	2.000	0	0	GBP	76,540	179.229,60	0,52
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125 GB0009465807		STK	8.000	0	0	GBP	15,115	141.575,93	0,41
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10 NO0010031479		STK	5.000	0	0	NOK	164,000	83.380,79	0,24
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0000108656		STK	20.000	20.000	0	SEK	81,560	156.257,18	0,45
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US1513581017		STK	3.000	3.000	2.000	USD	63,040	168.827,00	0,49
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01 US1729674242		STK	2.000	0	0	USD	79,510	141.956,79	0,41
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025 US2267181046		STK	10.000	0	0	USD	17,150	153.097,66	0,44
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 US1266501006		STK	2.000	0	2.000	USD	73,700	131.583,65	0,38
HP Inc. Registered Shares DL -,01 US40434L1052		STK	5.000	0	0	USD	20,490	91.456,88	0,26
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US7443201022		STK	1.000	0	0	USD	92,880	82.913,77	0,24
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 US8835561023		STK	700	0	0	USD	325,040	203.113,73	0,58
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10 US92343V1044		STK	2.000	0	0	USD	61,210	109.284,06	0,31

**Verzinsliche Wertpapiere****EUR 17.008.003,03 48,93**

1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26) XS1789699607	EUR	750	0	0	%	103,568	776.760,00	2,23
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24) XS1967635621	EUR	300	0	0	%	103,433	310.299,00	0,89
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24) XS2003442436	EUR	410	0	0	%	102,744	421.250,40	1,21
0,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2017(17/21) XS1622630132	EUR	370	0	0	%	100,725	372.682,50	1,07
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25) XS2082324018	EUR	350	350	0	%	101,361	354.763,50	1,02
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) XS2051664675	EUR	340	340	0	%	101,159	343.940,60	0,99
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23) XS1731105612	EUR	400	0	0	%	101,146	404.584,00	1,16
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23) XS1492691008	EUR	350	0	0	%	101,969	356.891,50	1,03
2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29) XS1968706108	EUR	400	0	0	%	106,662	426.648,00	1,23
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021) DE000DB7XJB9	EUR	300	0	0	%	100,951	302.853,00	0,87
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) XS2050404800	EUR	310	310	0	%	98,906	306.608,60	0,88
0,7500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/23) XS1843436574	EUR	310	0	0	%	102,028	316.286,80	0,91
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM XS1721463500	EUR	500	0	0	%	106,227	531.135,00	1,53
0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22) XS1169353254	EUR	300	300	0	%	101,186	303.558,00	0,87
1,0000 % Hemsö Fastighets AB EO-Medium-Term Nts 16(26/26) 1 XS1488494987	EUR	200	0	0	%	101,328	202.656,00	0,58
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25) XS1810775145	EUR	410	0	0	%	105,320	431.809,95	1,24
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23) XS0986194883	EUR	380	0	0	%	112,984	429.339,20	1,24
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26) XS2081018629	EUR	700	700	0	%	99,755	698.285,00	2,01
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28) IE00BDHDP44	EUR	500	0	500	%	107,220	536.100,00	1,54

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	EUR	1.000	0	0	%	109,170	1.091.700,00	3,14
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	1.000	1.000	0	%	98,373	983.726,70	2,83
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290	EUR	500	0	0	%	114,756	573.780,00	1,65
5,2500 % Novem Group GmbH FLR-Notes v.19(20/24)Reg.S	XS1843435410	EUR	180	0	500	%	102,501	184.500,90	0,53
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	EUR	500	0	0	%	114,029	570.145,00	1,64
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(26/26)	FR0013334695	EUR	690	0	0	%	102,529	707.450,10	2,04
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	500	0	500	%	113,603	568.014,65	1,63
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500	0	0	%	108,863	544.313,79	1,57
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465	EUR	300	0	0	%	103,875	311.625,00	0,90
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296	EUR	310	310	0	%	99,044	307.036,40	0,88
1,5000 % Transmission Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1418835002	EUR	410	0	0	%	104,046	426.588,60	1,23
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	400	0	0	%	102,375	409.500,00	1,18
1,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1754213947	EUR	700	0	0	%	100,917	706.419,00	2,03
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR	470	0	0	%	100,606	472.848,20	1,36
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894	EUR	200	200	0	%	104,145	208.290,00	0,60
3,1250 % Morgan Stanley DL-Med.-T. Nts 16(16/26) Ser.F	US61761J3R84	USD	170	0	0	%	103,089	156.445,68	0,45
3,7000 % Synchrony Financial DL-Notes 2016(16/26)	US87165BAL71	USD	500	0	0	%	103,209	460.672,65	1,33
2,6250 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US92343VDD38	USD	5500	0	0	%	101,530	498.495,31	1,43
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.710.267,37</b>	<b>16,43</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.392,69</b>	<b>0,02</b>
Motif Bio PLC Registered Shares LS-,0001	GB00BVVT4H71	STK	1.400.000	0	0	GBP	0,004	6.392,69	0,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.703.874,68</b>	<b>16,41</b>
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620	EUR	800	0	0	%	79,781	638.248,00	1,84
6,3750 % Ellaktor Value PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2092381107	EUR	340	440	100	%	104,151	354.113,40	1,02
2,7500 % Intrum AB EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1634531344	EUR	510	0	0	%	101,431	258.649,05	0,74
5,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010037849	EUR	220	220	0	%	104,303	229.466,60	0,66
7,7500 % LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1265917481	EUR	1.000	0	0	%	94,654	766.697,40	2,21
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286	EUR	450	0	0	%	106,267	478.201,50	1,38
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	500	500	0	%	104,053	520.265,00	1,50
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	XS1691349796	EUR	290	0	0	%	101,659	294.811,10	0,85
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26)	Reg.S XS1961852750	EUR	250	0	0	%	99,849	249.622,50	0,72
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584	EUR	350	0	0	%	107,656	376.794,25	1,08
3,0000 % AT & T Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US00206RCM25	USD	500	0	0	%	102,149	455.939,56	1,31
2,5966 % Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2018(21/22)	US06051GHJ13	USD	500	0	0	%	100,553	448.816,28	1,29
3,2500 % CVS Health Corp. DL-Notes 2019(19/29)	US126650DG21	USD	500	500	0	%	101,714	454.000,62	1,31
2,0000 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2016(21) Reg.S	USU2339CCH98	USD	200	0	0	%	99,838	178.249,42	0,51
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>738.365,80</b>	<b>2,12</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>							<b>EUR</b>	<b>738.365,80</b>	<b>2,12</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>738.365,80</b>	<b>2,12</b>
5,0000 % Assemblin Financing AB (Publ) EO-FLR Notes 2019(19/25)	Reg.S XS2085860844	EUR	730	730	0	%	101,146	738.365,80	2,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.177.812,61</b>	<b>95,45</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Derivate</b>						EUR	23.900,00	0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Zins-Derivate</b>						EUR	23.900,00	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR	23.900,00	0,07
FUTURE EURO-BUND 03.20 EUREX	185	EUR	-2.000.000				23.900,00	0,07
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	1.418.162,09	4,08
<b>Bankguthaben</b>						EUR	1.418.162,09	4,08
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)								
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.115.649,41			% 100,000	1.115.649,41	3,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	206,03			% 100,000	27,58	0,00
		GBP	9.588,30			% 100,000	11.226,20	0,03
		NOK	90.064,75			% 100,000	9.158,13	0,03
		SEK	103.999,40			% 100,000	9.962,39	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	4.666,00			% 100,000	4.298,08	0,01
		USD	300.034,70			% 100,000	267.840,30	0,77
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	198.945,85	0,57
Zinsansprüche		EUR	189.233,24				189.233,24	0,54
Dividendenansprüche		EUR	633,64				633,64	0,00
Quellensteueransprüche		EUR	9.078,97				9.078,97	0,03
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						EUR	-23.900,00	-0,07
EUR – Kredite		EUR	-23.900,00			% 100,000	-23.900,00	-0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-34.719,47	-0,10
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-390,76				-390,76	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-28.919,70				-28.919,70	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.409,01				-2.409,01	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-2.200,00				-2.200,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-800,006				-800,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	34.760.201,08	100,00*
<b>Anteilwert</b>						EUR	64,75	
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	67,34	
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	536.816	

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019	
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4704000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8344000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4392000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)

## Marktschlüssel

b) Terminbörsen	
185	Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. BE0974293251	STK	0	2.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	0	20.000	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25 ES0171996087	STK	0	5.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	0	3.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4 FR0000133308	STK	0	10.000	
Software AG Namens-Aktien o.N. DE000A2GS401	STK	0	3.000	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223	STK	0	17.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16 NL0000009355	STK	0	3.000	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 FR0011981968	STK	0	1.200	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48) XS1428773763	EUR	0	500	
2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23) PTBSSJOM0014	EUR	0	300	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) DE0001102473	EUR	500	500	
0,3030 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2017(24) XS1729872736	EUR	0	500	
1,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2015(15/27) XS1238902057	EUR	300	300	
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22) XS1612542669	EUR	0	500	
1,5000 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/29) XS1612543121	EUR	500	500	
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) IT0005135840	EUR	0	500	
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) ES0000012E51	EUR	0	200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) XS1721244371	EUR	0	500	
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23) DE000A181034	EUR	0	600	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S XS1972557737	EUR	0	190	
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/23) XS1379158048	EUR	0	300	
6,3750 % Raffinerie Heide GmbH Anleihe v.17(17/22)Reg.S XS1729059862	EUR	0	500	
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S DE000A254QA9	EUR	340	340	

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Expedeon AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A1RFM03	STK	0	229.134	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,7500 % JAB Holdings B.V. z.Rückk.eing.EO-Notes 16(23)DE000A255ED6	EUR	600	600	
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR			3.022,85
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR			4.355,90

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,07

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	64,75
Ausgabepreis	EUR	67,34
Anteile im Umlauf	STK	536.816

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V. m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## Halbjahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Renten

## Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>91.862.192,28</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen	87.894.695,67	95,75
< 1 Jahr	6.270.180,00	6,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.724.376,22	7,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.981.822,52	9,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	40.082.067,95	43,67
>= 10 Jahre	25.836.248,98	28,15
2. Bankguthaben	2.870.575,52	3,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.096.921,09	1,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-67.805,21</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>91.794.387,07</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>87.894.695,67</b>	<b>95,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>82.369.172,20</b>	<b>89,73</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>82.369.172,20</b>	<b>89,73</b>
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24) XS2003442436		EUR	610	0	0	% 102,744	626.738,40	0,68
0,6250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(20) XS1265810686		EUR	2.000	0	0	% 100,531	2.010.620,00	2,19
0,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2017(17/21) XS1622630132		EUR	630	0	0	% 100,725	634.567,50	0,69
1,6250 % Allliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) XS1757377400		EUR	500	0	0	% 105,419	527.092,50	0,57
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27) XS1843443190		EUR	510	0	0	% 105,671	538.922,10	0,59
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29) XS2055663764		EUR	850	850	0	% 97,051	824.933,50	0,90
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28) XS1811435251		EUR	710	0	0	% 107,749	765.017,90	0,83
0,5000 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20) XS1170193061		EUR	1.750	0	0	% 100,042	1.750.735,00	1,91
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22) XS1799545758		EUR	700	0	0	% 101,264	708.848,00	0,77
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26) XS1840618059		EUR	800	0	0	% 105,725	845.800,00	0,92
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60 BE0000320292		EUR	1.300	0	0	% 169,970	2.209.610,00	2,41
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79) XS1309436910		EUR	400	400	0	% 121,875	487.500,00	0,53
1,5940 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(28) XS1851278777		EUR	810	0	0	% 107,711	872.459,10	0,95
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26) FR0013412947		EUR	500	0	0	% 102,230	511.150,00	0,56
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) DE0001135044		EUR	2.800	0	0	% 151,920	4.253.760,00	4,63
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028) DE0001135069		EUR	1.800	0	0	% 148,092	2.665.656,00	2,90
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe DE0001135085		EUR	2.000	0	0	% 143,143	2.862.860,00	3,12
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034) DE0001135226		EUR	900	0	0	% 169,683	1.527.147,00	1,66
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) DE0001135275		EUR	1.000	0	0	% 166,476	1.664.760,00	1,81

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Notes 2014(21/26) XS1069772082	EUR	700	700	0	0	103,125	721.875,00	0,79
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21) XS1072571364	EUR	700	700	0	0	102,422	716.954,00	0,78
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25) XS1770927629	EUR	1.000	1.000	0	0	103,001	1.030.010,00	1,12
2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29) XS1968706108	EUR	500	500	0	0	106,662	533.310,00	0,58
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) XS2050404800	EUR	440	440	440	0	98,906	435.186,40	0,47
1,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27) XS1571331955	EUR	570	570	0	0	102,000	581.400,00	0,63
2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. EO-FLR Nts 2018(23/Und.) BE0002597756	EUR	500	500	500	0	105,000	525.000,00	0,57
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) XS1044811591	EUR	500	500	500	0	104,000	520.000,00	0,57
5,0000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2014(20/75) XS1014997073	EUR	1.000	1.000	0	0	100,125	1.001.250,00	1,09
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FR0013398229	EUR	500	500	500	0	109,750	548.750,00	0,60
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) FR0013463668	EUR	600	600	600	0	99,769	598.614,00	0,65
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25) XS1789623029	EUR	480	480	0	0	103,077	494.769,60	0,54
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2005(55) FR0010171975	EUR	1.000	1.000	0	0	190,470	1.904.700,00	2,07
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2006(38) FR0010371401	EUR	1.650	1.650	0	0	161,590	2.666.235,00	2,90
4,5000 % Frankreich EO-OAT 2009(41) FR0010773192	EUR	1.250	1.250	0	0	176,700	2.208.750,00	2,41
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037	EUR	450	450	0	0	156,680	705.060,00	0,77
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25) XS1509006380	EUR	450	450	0	0	103,478	465.651,00	0,51
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24) XS1485597329	EUR	950	950	0	0	102,587	974.576,50	1,06
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.12(21) IT0004839046	EUR	1.000	1.000	1.000	0	105,548	1.055.480,00	1,15
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29) IE00BH35Q895	EUR	1.170	1.170	0	0	109,170	1.277.289,00	1,39
9,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1993(23) IT0000366655	EUR	1.600	1.600	0	0	132,844	2.125.496,00	2,32
6,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1999(31) IT0001444378	EUR	1.900	1.900	0	0	146,701	2.787.319,38	3,04
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(25) IT0004513641	EUR	1.250	1.250	600	0	121,992	1.524.896,63	1,66
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40) IT0004532559	EUR	750	750	750	0	145,394	1.090.455,45	1,19
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26) IT0004644735	EUR	1.900	1.900	1.900	0	122,007	2.318.136,61	2,53
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004848831	EUR	1.250	1.250	0	0	114,977	1.437.217,25	1,57
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23) IT0004898034	EUR	1.000	1.000	0	0	113,880	1.138.804,30	1,24
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24) IT0004953417	EUR	1.350	1.350	1.350	0	116,561	1.573.567,02	1,71
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44) IT0004923998	EUR	1.200	1.200	1.200	0	144,705	1.736.462,40	1,89
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27) FR0013447604	EUR	800	800	800	0	99,142	793.136,00	0,86
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27) XS1960678255	EUR	370	370	0	0	104,973	388.400,10	0,42
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) XS1152338072	EUR	400	400	0	0	103,375	413.500,00	0,45
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074) XS1152343668	EUR	400	400	0	0	112,500	450.000,00	0,49
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28) NL0012818504	EUR	2.700	2.700	0	500	107,550	2.903.850,00	3,16
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-T. Nts 2016(21/26) XS1486520403	EUR	850	850	0	0	101,125	859.562,50	0,94
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.) XS1294343337	EUR	400	400	400	0	127,250	509.000,00	0,55
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) FR0013413887	EUR	500	500	300	0	105,670	528.347,50	0,58
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S XS1934867547	EUR	900	900	900	0	107,396	966.559,50	1,05
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28) XS1955187775	EUR	590	590	0	0	104,706	617.765,40	0,67
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28) XS1511589605	EUR	490	490	0	0	102,001	499.804,90	0,54

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29) ES0000011868		EUR	1.000	0	0	%	150,093	1.500.933,37	1,64
4,9000 % Spanien EO-Bonos 2007(40) ES00000120N0		EUR	650	0	0	%	171,571	1.115.208,25	1,21
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44) ES00000124H4		EUR	800	0	900	%	185,049	1.480.392,00	1,61
3,4500 % Spanien EO-Bonos 2016(66) ES00000128E2		EUR	450	0	0	%	158,886	714.987,00	0,78
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) ES0000012E51		EUR	610	0	0	%	109,271	666.552,34	0,73
4,0000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-Med.-Term Cov.Nts 2011(21) XS0587952085		EUR	1.100	0	0	%	104,690	1.151.590,00	1,25
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24) XS2087622069		EUR	670	670	0	%	99,859	669.055,30	0,73
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.) FR0013252061		EUR	500	500	0	%	106,125	530.625,00	0,58
1,2500 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28) XS1782803503		EUR	500	500	0	%	102,375	511.875,00	0,56
1,1250 % Swedbank Hypotek AB EO-Mortg. Cov. MTN 2013(20) XS0925525510		EUR	1.500	0	0	%	100,505	1.507.575,00	1,64
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S XS1843449122		EUR	700	0	0	%	111,564	780.948,00	0,85
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) XS2001737324		EUR	690	0	0	%	102,325	706.042,50	0,77
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78) XS1590787799		EUR	500	500	0	%	105,624	528.120,00	0,58
1,7500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.) XS1974787480		EUR	570	0	0	%	103,500	589.950,00	0,64
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.525.523,47</b>	<b>6,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.525.523,47</b>	<b>6,02</b>
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21) ES0413790421		EUR	1.000	1.000	0	%	101,972	1.019.719,47	1,11
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25) XS1151586945		EUR	400	400	0	%	107,275	429.100,00	0,47
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26) XS1346652891		EUR	400	400	0	%	108,538	434.152,00	0,47
0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26) XS2078532913		EUR	790	790	0	%	99,926	789.415,40	0,86
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26) XS2034622048		EUR	500	500	0	%	100,082	500.410,00	0,55
1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Med.-Term Notes 2018(18/25) XS1883352095		EUR	380	0	0	%	103,682	393.991,60	0,43
0,8720 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Nts 2017(24) XS1675764945		EUR	800	0	0	%	102,245	817.960,00	0,89
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26) XS1315181708		EUR	1.000	0	0	%	114,078	1.140.775,00	1,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>87.894.695,67</b>	<b>95,75</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.870.575,52</b>	<b>3,13</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.870.575,52</b>	<b>3,13</b>
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.870.575,52			%	100,000	2.870.575,52	3,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.096.921,09</b>	<b>1,19</b>
Zinsansprüche		EUR	1.096.921,09					1.096.921,09	1,19
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-67.805,21</b>	<b>-0,07</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.398,49					-1.398,49	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-56.798,32					-56.798,32	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.308,40					-6.308,40	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-2.500,00					-2.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-800,00					-800,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>91.794.387,07</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>59,65</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>62,04</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.538.799</b>	

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.



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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24) XS1716946717	EUR	0	265	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) DE0001102382	EUR	0	1.250	
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(26) FR0010916924	EUR	0	800	
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.12(19) IT0004852189	EUR	0	2.000	
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33) IT0003256820	EUR	0	750	
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004801541	EUR	0	1.350	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025) DE000A2GGSNW0	EUR	0	680	
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(25) Ausg.881 DE000A2LQ5H4	EUR	0	900	
3,0000 % Orsted A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015) XS1227607402	EUR	0	700	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26) ES00000123C7	EUR	0	2.000	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2018(25) XS1808478710	EUR	0	1.210	
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(19) ES0413790355	EUR	0	2.000	
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24) XS1629737625	EUR	0	400	

##### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Export-Import Bank of China EO-Notes 2016(19) XS1521634441	EUR	0	855	
4,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortgage Cov. MTN 2009(19) IT0004558794	EUR	0	1.000	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfoliounschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	59,65
Ausgabepreis	EUR	62,04
Anteile im Umlauf	STK	1.538.799

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V. m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

## Halbjahresbericht Deutsche Postbank Global Player

## Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>73.615.478,99</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien	65.427.853,15	89,00
Bundesrep. Deutschland	3.494.131,00	4,75
Canada	1.866.818,25	2,54
Dänemark	749.471,25	1,02
Frankreich	1.197.680,00	1,63
Großbritannien	2.517.572,96	3,42
Guernsey	322.799,50	0,44
Hongkong	470.886,98	0,64
Indonesien	352.718,21	0,48
Irland	1.289.883,05	1,75
Israel	239.271,56	0,33
Japan	3.449.244,76	4,69
Kaimaninseln	1.829.379,08	2,49
Niederlande	2.555.544,97	3,48
Norwegen	823.400,51	1,12
Schweden	608.379,95	0,83
Schweiz	1.322.297,35	1,80
Südkorea	1.076.981,15	1,46
Taiwan	1.590.982,06	2,16
USA	39.670.410,56	53,96
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.156.963,89	1,57
CHF	1.156.963,89	1,57
3. Derivate	42.680,00	0,06
4. Bankguthaben	6.831.026,87	9,29
5. Sonstige Vermögensgegenstände	156.955,08	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 100.504,57</b>	<b>- 0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>73.514.974,42</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>66.584.817,04</b>	<b>90,57</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>66.584.817,04</b>	<b>90,57</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>65.427.853,15</b>	<b>89,00</b>	
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	13.000	13.000	6.500	CAD	41,510	369.003,01	0,50
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	7.500	0	0	CAD	117,590	603.066,88	0,82
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	8.000	0	2.000	CAD	44,740	244.748,36	0,33
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	13.000	0	0	CAD	73,120	650.000,00	0,88
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	13.700	0	0	CHF	104,780	1.322.297,35	1,80
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	9.000	0	0	DKK	386,650	465.818,43	0,63
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	6.500	0	0	DKK	326,000	283.652,82	0,39
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	13.000	13.000	0	EUR	22,605	293.865,00	0,40
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.200	0	0	EUR	218,400	917.280,00	1,25
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	7.500	0	0	EUR	67,350	505.125,00	0,69
Continental AG	DE0005439004	STK	3.100	0	0	EUR	115,260	357.306,00	0,49
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	14.000	3.000	0	EUR	50,180	702.520,00	0,96
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	6.000	0	0	EUR	95,780	574.680,00	0,78
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	50.000	0	13.000	EUR	10,700	535.000,00	0,73
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.000	0	0	EUR	414,600	829.200,00	1,13
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.400	0	0	EUR	263,200	368.480,00	0,50
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB000B03MLX29	STK	22.000	0	3.000	EUR	26,295	578.490,00	0,79
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	5.000	5.000	0	EUR	58,950	294.750,00	0,40
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.500	0	0	EUR	116,540	407.890,00	0,55

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005		STK	7.000	0	0	EUR	44,180	309.260,00	0,42
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16 NL0000388619		STK	17.000	17.000	0	EUR	51,460	874.820,00	1,19
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 GB00BH0P3Z91		STK	17.500	0	0	GBP	17,902	366.801,31	0,50
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857 GB00B0744B38		STK	10.000	0	0	GBP	20,840	243.999,53	0,33
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575		STK	28.846	0	0	GBP	19,050	643.389,72	0,88
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756 GB00BJFFLV09		STK	5.369	0	0	GBP	51,400	323.108,07	0,44
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 GB00B24CGK77		STK	5.000	0	0	GBP	61,800	361.784,33	0,49
AIA Group Ltd Registered Shares o.N. HK0000069689		STK	50.000	0	0	HKD	82,150	470.886,98	0,64
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002 KYG875721634		STK	26.500	5.900	0	HKD	383,200	1.164.154,12	1,58
PT Bk.Rakyat Ind.(Persero)Tbk Registered Shares RP 50 ID1000118201		STK	1.250.000	0	0	IDR	4.400,000	352.718,21	0,48
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N. JP3830800003		STK	8.000	0	0	JPY	4.070,000	266.736,14	0,36
Hoya Corp. Registered Shares o.N. JP3837800006		STK	7.400	0	800	JPY	10.450,000	633.498,32	0,86
Keyence Corp. Registered Shares o.N. JP3236200006		STK	1.200	1.400	900	JPY	38.490,000	378.378,64	0,51
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N. JP3735400008		STK	15.000	15.000	13.700	JPY	2.757,000	338.786,02	0,46
SMC Corp. Registered Shares o.N. JP3162600005		STK	1.400	0	400	JPY	50.290,000	576.775,93	0,78
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3910660004		STK	14.700	0	0	JPY	6.119,000	736.877,42	1,00
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N. JP3633400001		STK	8.200	2.200	0	JPY	7.714,000	518.192,29	0,70
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100 KR7005930003		STK	25.000	0	0	KRW	55.800,000	1.076.981,15	1,46
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10 NO0010031479		STK	17.000	0	0	NOK	164,000	283.494,67	0,39
Sbanken ASA Navne-Aksjer NK 10 NO0010739402		STK	30.000	0	0	NOK	74,600	227.568,53	0,31
TGS Nopec Geophysical Co.ASA Navne-Aksjer NK 0,25 NO0003078800		STK	11.500	0	0	NOK	267,100	312.337,31	0,42
Asa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33 SE0007100581		STK	29.000	0	0	SEK	219,000	608.379,95	0,83
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10 TW0002330008		STK	160.000	0	0	TWD	334,500	1.590.982,06	2,16
3M Co. Registered Shares DL -,01 US88579Y1010		STK	3.600	3.600	0	USD	175,830	565.066,95	0,77
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012		STK	1.800	0	0	USD	328,340	527.595,07	0,72
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 US00846U1016		STK	8.500	1.500	0	USD	84,900	644.215,32	0,88
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)8 DL-,000025 US01609W1027		STK	3.500	0	300	USD	212,910	665.224,96	0,90
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 US02079K3059		STK	2.300	150	200	USD	1.339,710	2.750.698,98	3,74
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 US0231351067		STK	560	125	0	USD	1.846,890	923.280,13	1,26
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01 GB0022569080		STK	5.000	0	0	USD	72,320	322.799,50	0,44
American Express Co. Registered Shares DL -,20 US0258161092		STK	3.800	0	0	USD	124,300	421.656,85	0,57
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US03076C1062		STK	3.000	0	0	USD	166,070	444.750,94	0,60
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 US0311621009		STK	3.600	0	0	USD	240,270	772.158,54	1,05
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001 US0320951017		STK	3.200	0	0	USD	108,280	309.316,19	0,42
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005		STK	6.600	1.800	0	USD	291,520	1.717.579,00	2,34
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 US0404131064		STK	1.800	500	0	USD	203,130	326.400,64	0,44
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10 US0530151036		STK	2.500	0	0	USD	169,590	378.481,52	0,51
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01 US0533321024		STK	450	0	0	USD	1.183,250	475.328,07	0,65
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01 US0605051046		STK	9.000	0	8.000	USD	35,150	282.404,93	0,38
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 US0846707026		STK	1.800	0	1.200	USD	225,760	362.763,79	0,49
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 US09062X1037		STK	1.000	0	0	USD	296,010	264.247,46	0,36
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 US09857L1089		STK	680	100	120	USD	2.053,870	1.246.769,86	1,70
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017		STK	8.800	3.000	2.800	USD	63,040	495.225,85	0,67
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01 IL0010824113		STK	2.400	0	0	USD	111,680	239.271,56	0,33
Chevron Corp. Registered Shares DL -,75 US1667641005		STK	3.200	0	0	USD	119,850	342.367,43	0,47
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024		STK	8.500	0	0	USD	70,350	533.810,93	0,73
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 US17275R1023		STK	4.800	0	0	USD	47,590	203.920,73	0,28
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01 US1924461023		STK	6.500	0	0	USD	61,650	357.726,30	0,49
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 US1941621039		STK	9.000	0	0	USD	68,790	552.678,09	0,75
Corning Inc. Registered Shares DL -,50 US2193501051		STK	9.500	9.500	0	USD	29,010	246.023,03	0,33
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01 US2547091080		STK	3.600	0	1.000	USD	84,530	271.655,06	0,37
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875 US2566771059		STK	2.000	0	1.000	USD	157,350	280.931,98	0,38
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 US30303M1027		STK	5.500	0	800	USD	204,410	1.003.619,89	1,37
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01 US3377381088		STK	3.800	0	0	USD	115,470	391.703,27	0,53
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 US3755581036		STK	10.500	2.200	0	USD	64,930	608.610,07	0,83
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 US4370761029		STK	4.000	0	0	USD	217,310	775.968,58	1,06
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1 US4385161066		STK	3.320	0	0	USD	176,420	522.865,92	0,71
HP Inc. Registered Shares DL -,01 US40434L1052		STK	17.000	0	6.000	USD	20,490	310.953,40	0,42
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001 US45337C1027		STK	2.000	0	0	USD	88,050	157.204,07	0,21
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1 IE0086330302		STK	2.800	0	0	USD	132,890	332.165,68	0,45
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 US4781601046		STK	7.000	1.800	0	USD	145,300	907.962,86	1,24
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005		STK	10.000	0	500	USD	138,630	1.237.546,87	1,68
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04 NL0009434992		STK	3.300	0	2.500	USD	94,090	277.179,97	0,38
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1 US5717481023		STK	4.000	4.000	0	USD	111,830	399.321,55	0,54

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01 US58155Q1031		STK	2.300	0	0	USD	137,170	281.638,10	0,38
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 IE00BTN1Y115		STK	9.500	0	0	USD	112,930	957.717,37	1,30
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01 US58933Y1055		STK	8.400	0	0	USD	91,030	682.603,11	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045		STK	15.200	0	0	USD	157,590	2.138.339,58	2,91
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005 US61174X1090		STK	5.500	0	0	USD	63,360	311.087,31	0,42
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01 US6153691059		STK	3.000	0	0	USD	237,660	636.475,63	0,87
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 US6311031081		STK	4.000	0	0	USD	107,020	382.146,05	0,52
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001 US64125C1099		STK	2.200	0	0	USD	107,160	210.455,28	0,29
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60 US6516391066		STK	10.000	0	0	USD	43,750	390.555,26	0,53
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. US6541061031		STK	3.300	0	0	USD	100,800	296.946,97	0,40
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15 US6819191064		STK	4.000	0	0	USD	80,910	288.912,69	0,39
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 US7134481081		STK	5.000	0	0	USD	136,810	610.649,88	0,83
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 US7433151039		STK	9.000	0	0	USD	72,320	581.039,10	0,79
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US7443201022		STK	3.300	0	0	USD	92,880	273.615,43	0,37
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01 US7551115071		STK	4.300	0	0	USD	220,190	845.221,39	1,15
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1 US7739031091		STK	1.700	0	0	USD	202,930	307.963,76	0,42
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044		STK	4.000	0	500	USD	271,940	971.040,89	1,32
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 US8036071004		STK	1.600	0	400	USD	128,790	183.952,87	0,25
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001 US78486Q1013		STK	2.500	0	0	USD	249,820	557.534,37	0,76
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 US8825081040		STK	4.500	0	0	USD	127,660	512.828,07	0,70
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 US8725401090		STK	16.700	0	1.300	USD	61,170	911.925,55	1,24
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008 US8923561067		STK	6.000	0	0	USD	92,900	497.589,72	0,68
Twilio Inc. Registered Shares o.N. US90138F1021		STK	3.600	3.600	0	USD	97,790	314.268,88	0,43
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50 US9078181081		STK	2.200	0	0	USD	180,150	353.802,89	0,48
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1 US9130171096		STK	3.400	0	0	USD	149,880	454.911,62	0,62
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 US91324P1021		STK	4.300	0	0	USD	293,850	1.127.972,68	1,53
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001 US9224751084		STK	2.500	0	0	USD	140,910	314.475,09	0,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394		STK	10.000	0	0	USD	187,830	1.676.754,15	2,28
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01 US9285634021		STK	2.200	700	0	USD	152,430	299.362,61	0,41
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 US2546871060		STK	1.700	0	500	USD	143,770	218.183,36	0,30
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01 US94106L1098		STK	3.500	0	0	USD	113,770	355.467,77	0,48
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666 US9497461015		STK	14.000	5.000	0	USD	53,600	669.880,38	0,91
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.156.963,89</b>	<b>1,57</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. CH0012032048		STK	4.000	0	0	CHF	314,000	1.156.963,89	1,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>66.584.817,04</b>	<b>90,57</b>	
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>42.680,00</b>	<b>0,06</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>42.680,00</b>	<b>0,06</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>	<b>42.680,00</b>	<b>0,06</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>	<b>42.680,00</b>	<b>0,06</b>	
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.06.20 BP 3800,00 EUREX	185	Anzahl	750			EUR	63,200	47.400,00	0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.01.20 BP 3550,00 EUREX	185	Anzahl	-800			EUR	5,900	-4.720,00	-0,01

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	<b>6.831.026,87</b>	<b>9,29</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>6.831.026,87</b>	<b>9,29</b>
Guthaben bei KAS BANK N.V. – German Branch (G)								
Guthaben in Fondswährung		EUR	280.387,94			% 100,000	280.387,94	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	92.831,61			% 100,000	12.426,59	0,02
		GBP	752.836,58			% 100,000	881.438,45	1,20
		NOK	145.219,90			% 100,000	14.766,52	0,02
		SEK	872.049,52			% 100,000	83.536,05	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	1.757.898,10			% 100,000	1.098.205,85	1,49
		CAD	457.801,80			% 100,000	313.048,28	0,43
		CHF	349.386,71			% 100,000	321.837,43	0,44
		HKD	85.987,29			% 100,000	9.857,65	0,01
		JPY	265.099.625,00			% 100,000	2.171.733,71	2,95
		USD	1.774.900,46			% 100,000	1.584.449,62	2,16
		ZAR	935.594,57			% 100,000	59.338,78	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>156.955,08</b>	<b>0,21</b>
Zinsansprüche		EUR	1.032,47				1.032,47	0,00
Dividendenansprüche		EUR	41.562,54				41.562,54	0,06
Quellensteueransprüche		EUR	114.360,07				114.360,07	0,16
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-100.504,57</b>	<b>-0,14</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-992,78				-992,78	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-91.339,40				-91.339,40	-0,12
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.072,39				-5.072,39	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-2.300,00				-2.300,00	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-800,00				-800,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>73.514.974,42</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>						EUR	<b>55,67</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	<b>57,90</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	<b>1.320.508</b>	

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
---------------------	-------	---------------------------------------	--------------------	----------------	-------------------	------	-----------------	----------------------

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019	
AUD	(AUD)	1,6007000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4624000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4704000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7229000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	15593,1840000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	122,0682000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1295,2873000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8344000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4392000	= 1 EUR (EUR)
TWD	(TWD)	33,6396000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,7670000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

AON PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B5BT0K07	STK	0	2.500
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	0	2.550
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	0	1.400
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090	STK	0	1.300
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	STK	0	12.000
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	0	1.400
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	0	16.000
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	14.000
Zozo Inc. Registered Shares o.N.	JP3399310006	STK	0	16.000

##### Derivate

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

##### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/CHF	EUR	365,00
---------	-----	--------

##### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	106,36
---	-----	--------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde.

Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	55,67
Ausgabepreis	EUR	57,90
Anteile im Umlauf	STK	1.320.508

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V. m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## Kurzübersicht über die Partner

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0  
Telefax: 069/710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform:  
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Gezeichnetes und eingezahltes Kapital

10.400.000,00 EUR

### Eigenmittel (Stand: November 2019)

56.838.000,00 EUR

### Geschäftsführer

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

### Aufsichtsrat

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender),  
Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld



## Verwahrstelle

KAS BANK N.V.-German Branch

### Hausanschrift:

Mainzer Landstraße 51  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069/5050 679-20

Telefax: 069/5050 679-30

### Haftendes Eigenkapital

(Stand: 31.12.2016) 199.200.000,00 EUR

## 3. Asset Management-Gesellschaft

Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH

### Postanschrift:

Mainzer Landstr. 178–190  
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 910-123 85069

Telefax: 069 / 910-190 90

## 4. Vertrieb

Deutsche Postbank AG

### Postanschrift:

Friedrich-Ebert-Allee 114–126  
53113 Bonn  
<http://www.postbank.de>

Deutsche Postbank Europafonds Aktien  
ISIN: DE0009797720 / 979772

Deutsche Postbank Europafonds Plus  
ISIN: DE0009797712 / 979771

Deutsche Postbank Europafonds Renten  
ISIN: DE0009797704 / 979770

Deutsche Postbank Global Player  
ISIN: DE0009797753 / 979775





## Wir sind für Sie da



[www.postbank.de/filialsuche](http://www.postbank.de/filialsuche)



0228 5500 5555



[direkt@postbank.de](mailto:direkt@postbank.de)



[www.postbank.de](http://www.postbank.de)



[www.postbank.de/newsletter](http://www.postbank.de/newsletter)



Postbank – eine Niederlassung der  
DB Privat- und Firmenkundenbank AG  
Marken und Marketingkommunikation  
Bonn

Papier aus nachhaltiger Waldbewirtschaftung  
678 119 200  
Stand: Dezember 2019