



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniEuroRenta HighYield

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniEuroRenta HighYield zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
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 357 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 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalgeld 2,7 Prozent.

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 UniEuroRenta HighYield ist ein Rentenfonds, dessen Mittel global in hochverzinsliche Unternehmensanleihen investiert werden. Das Fondsvermögen wird dabei mindestens zu zwei Dritteln in Anleihen mit geringer Bonität (High Yield) und einer dem Rating entsprechenden hohen Verzinsung angelegt. Mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens müssen aus auf Euro lautenden Wertpapieren bestehen oder gegen Euro währungsgesichert sein. Bis zu einem Drittel des Fondsvermögens kann in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEuroRenta HighYield investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 73 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 96 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 88 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und vier Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,09 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniEuroRenta HighYield bestanden Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Es bestanden Risiken aus hochverzinslichen „High Yield“-Anleihen mit niedrigerem Rating.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an einem globalen Rentenfonds, von deutschen Unternehmensanleihen der Telekommunikationsbranche, französischen und griechischen Staatsanleihen sowie aus der Realisierung einer französischen Bankschuldverschreibung. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung französischer Unternehmensanleihen der Grundstoffindustrie, britischer und luxemburgischer Bankschuldverschreibungen sowie aus derivativen Geschäften.

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 UniEuroRenta HighYield erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,91 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	58.671.048,00	17,77
Frankreich	58.267.620,17	17,65
Deutschland	42.434.888,65	12,86
Vereinigte Staaten von Amerika	40.865.312,00	12,38
Italien	27.563.707,00	8,35
Luxemburg	19.872.721,00	6,02
Großbritannien	19.721.139,08	5,97
Schweden	11.596.835,32	3,51
Spanien	7.032.564,00	2,13
Finnland	5.081.285,07	1,54
Irland	4.194.585,00	1,27
Dänemark	3.766.015,08	1,14
Griechenland	3.665.400,00	1,11
Portugal	3.167.650,00	0,96
Belgien	2.797.298,21	0,85
Österreich	2.776.940,00	0,84
Cayman Inseln	2.656.250,00	0,80
Australien	2.308.636,00	0,70
Japan	2.137.500,00	0,65
Sonstige ²⁾	5.804.122,28	1,76
Summe	324.381.516,86	98,26
2. Derivate	1.097.430,96	0,33
3. Bankguthaben	11.294.084,23	3,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.840.215,93	1,16
Summe	340.613.247,98	103,17
II. Verbindlichkeiten	-10.536.533,18	-3,17
III. Fondsvermögen	330.076.714,80	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,61 %.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		285.172.292,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-8.968.886,08
2. Mittelzufluss (netto)		39.107.588,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	110.889.359,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-71.781.770,32	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-208.998,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		14.974.717,19
Davon nicht realisierte Gewinne	6.241.137,69	
Davon nicht realisierte Verluste	1.018.145,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		330.076.714,80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.621.323,79
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.269.439,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-61.565,37
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	250.045,64
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.512,25
6. Sonstige Erträge	739.421,30
Summe der Erträge	11.812.152,26
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.513,22
2. Verwaltungsvergütung	2.879.606,77
3. Sonstige Aufwendungen	472.445,26
Summe der Aufwendungen	3.357.565,25
III. Ordentlicher Nettoertrag	8.454.587,01
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	21.145.641,89
2. Realisierte Verluste	-21.884.795,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-739.153,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.715.433,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.241.137,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.018.145,77
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.259.283,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	14.974.717,19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	8.121.720,81	0,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.715.433,73	0,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	49.989,37	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	7.300.423,20	0,80
III. Gesamtausschüttung	8.486.741,97	0,93
1. Endausschüttung	8.486.741,97	0,93
a) Barausschüttung	8.486.741,97	0,93

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	245.318.462,90	36,44
30.09.2017	293.226.903,78	36,83
30.09.2018	285.172.292,97	35,61
30.09.2019	330.076.714,80	36,17

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
36,17	3,82	4,91	10,94	80,80	

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

UniEuroRenta HighYield	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	9.125.529
Anteilwert (in Fondswährung)	36,17
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 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1967635621	1,500% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	104,3670	1.356.771,00	0,41
XS2055652056	1,875% Abertis Infraestructuras S.A. v.19(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	99,9650	2.299.195,00	0,70
XS1109959467	3,875% Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	EUR	900.000,00	0,00	200.000,00	%	104,5100	940.590,00	0,28
FR0013425170	2,750% Arkema Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	103,6250	2.383.375,00	0,72
FR0012278539	4,750% Arkema S.A. Fix-To-Float Perp. ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	600.000,00	%	104,8540	104.854,00	0,03
XS2023872174	0,625% Arountown S.A. EMTN v.19(2025)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,8190	698.733,00	0,21
XS2023873149	1,450% Arountown S.A. EMTN v.19(2028)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	101,8990	815.192,00	0,25
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	108,0670	1.621.005,00	0,49
FR0011765825	4,498% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,7620	1.406.430,00	0,43
FR0012369122	3,580% Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	87,6440	1.314.660,00	0,40
FR0013260379	1,865% Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	92,6670	926.670,00	0,28
XS1531338678	4,750% Catalant Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	103,3370	3.100.110,00	0,94
XS1709347923	5,125% CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	EUR	600.000,00	0,00	500.000,00	%	100,6830	604.098,00	0,18
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	106,9540	534.770,00	0,16
XS1551726810	2,875% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	110,1270	660.762,00	0,20
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,9720	2.159.440,00	0,65
XS1813579593	3,625% Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	106,4520	1.703.232,00	0,52
FR0013444551	0,375% Dassault Systemes SE v.19(2029)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	99,9640	1.199.568,00	0,36
XS1405770576	5,000% DIGI Communications NV Reg.S. v.16(2023)	EUR	900.000,00	1.300.000,00	900.000,00	%	102,6000	923.400,00	0,28
XS1878856803	3,000% Dometic Group AB EMTN v.18(2023) ³⁾	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	107,3920	4.403.072,00	1,33
XS1991114858	3,000% Dometic Group AB EMTN v.19(2026)	EUR	2.500.000,00	6.700.000,00	4.200.000,00	%	104,1270	2.603.175,00	0,79
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN v.19(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	100,6080	603.648,00	0,18
XS2009152591	0,875% easyJet Plc. v.19(2025)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,5540	1.106.094,00	0,34
PTEDPUOM0024	5,375% EDP - Energias de Portugal S.A. FRN v.15(2075) ²⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	107,0750	1.284.900,00	0,39
PTEDPKOM0034	4,496% EDP Energias de Portugal S.A. Green Bond FRN v.19(2079) ²⁾	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	110,7500	1.882.750,00	0,57
FR0011401751	5,375% Electricite de France S.A. FRN Perp. ²⁾	EUR	500.000,00	2.000.000,00	1.500.000,00	%	114,6470	573.235,00	0,17
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	103,2670	1.135.937,00	0,34
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Wurttemberg AG Fix-to-Float Green Bond v.19(2079) ²⁾	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,2000	793.600,00	0,24
XS1713463559	3,375% ENEL S.p.A. Fix-to-Float v.18(2081) ²⁾	EUR	500.000,00	2.000.000,00	1.500.000,00	%	107,5000	537.500,00	0,16
FR0013422623	2,250% Eutelsat S.A. v.19(2027)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	105,5920	2.217.432,00	0,67
XS1716927766	2,124% Ferrovial Netherlands BV Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	650.000,00	650.000,00	0,00	%	97,5000	633.750,00	0,19
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	106,6000	1.066.000,00	0,32

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,7940	508.970,00	0,15
XS2049548444	0,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN v.19(2022)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	99,5770	2.290.271,00	0,69
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.000.000,00	5.600.000,00	2.600.000,00	%	122,1800	3.665.400,00	1,11
XS1910293643	6,250% Groupe Ecore Holding S.A.S. FRN Reg.S. v.18(2023) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	%	96,0000	960.000,00	0,29
XS1647643110	6,250% Hema Bondco I BV Reg.S. FRN v.17(2022) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	92,9630	1.859.260,00	0,56
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	102,4990	10.249.900,00	3,11
XS2050543839	1,375% ITV Plc. v.19(2026)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	100,8640	3.429.376,00	1,04
XS1680281133	3,750% Kronos International Inc. Reg.S. v.17(2025) ³⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	100,0720	400.288,00	0,12
XS1591416679	2,625% K+S AG Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,1380	1.031.380,00	0,31
XS1854830889	3,250% K+S AG v.18(2024) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	3.200.000,00	%	105,0000	1.050.000,00	0,32
FR0013331949	3,125% La Poste Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.700.000,00	1.000.000,00	2.000.000,00	%	105,0000	1.785.000,00	0,54
XS1405763019	4,500% LANXESS AG Reg.S. FRN v.16(2076) ²⁾	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	109,5000	985.500,00	0,30
XS1627782771	1,500% Leonardo S.p.A. EMTN v.17(2024)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	103,8990	1.558.485,00	0,47
XS0458887030	5,250% Leonardo S.p.A. v.09(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	111,7020	335.106,00	0,10
XS0999654873	4,500% Leonardo S.p.A. v.13(2021)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	105,6740	1.373.762,00	0,42
XS1799640666	3,625% LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	104,8000	1.886.400,00	0,57
XS1799641045	4,125% LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	110,8750	1.884.875,00	0,57
XS2023643146	0,005% Merck Financial Services GmbH EMTN v.19(2023)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,2750	1.103.025,00	0,33
XS2023644201	0,375% Merck Financial Services GmbH EMTN v.19(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	101,3010	709.107,00	0,21
XS2057887197	0,000% Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,0100	980.100,00	0,30
XS2010045511	2,125% National Grid Finance Plc. FRN v.19(2082) ²⁾	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,4100	1.093.510,00	0,33
XS1224710399	3,375% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,0000	1.605.000,00	0,49
FR0013248713	2,750% Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024) ³⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	107,8120	1.509.368,00	0,46
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN v.18(2026)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	105,2850	2.526.840,00	0,77
XS1405765907	3,125% OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	105,4690	4.113.291,00	1,25
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	104,7500	523.750,00	0,16
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN v.19(2049)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	95,2790	1.429.185,00	0,43
FR0011560986	3,250% Orano S.A. EMTN v.13(2020)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,6750	2.874.900,00	0,87
XS1086785182	3,500% OTE Plc. v.14(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	102,6440	1.334.372,00	0,40
XS2055106137	0,875% OTE Plc. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,9000	1.098.900,00	0,33
FI4000331004	4,125% Outokumpu Oyj v.18(2024) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	1.100.000,00	%	101,7390	1.017.390,00	0,31
XS1533933039	6,250% PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00	%	104,7670	2.671.558,50	0,81
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	100,8830	1.412.362,00	0,43
XS2049583789	1,500% Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	95,3860	2.956.966,00	0,90
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	111,8000	1.118.000,00	0,34
XS1207054666	3,875% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	105,0180	1.365.234,00	0,41
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	114,8750	1.378.500,00	0,42
XS1698063739	3,375% Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	103,6200	725.340,00	0,22
XS1707063589	1,750% Salini Impregilo S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	87,4960	1.137.448,00	0,34
XS2049823680	1,125% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,5060	1.094.566,00	0,33
XS1756356371	5,875% Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	EUR	400.000,00	0,00	2.100.000,00	%	104,1360	416.544,00	0,13
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. v.19(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	104,2760	938.484,00	0,28
XS1405765659	5,625% SES S.A. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	112,5000	1.012.500,00	0,31
XS1405777746	4,625% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.300.000,00	1.000.000,00	0,00	%	106,4980	2.449.454,00	0,74
XS2049616621	0,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2029)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	98,1250	1.373.750,00	0,42
XS1811213781	4,000% SoftBank Group Corporation v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,8750	2.137.500,00	0,65
XS1323897725	5,869% Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	118,5030	1.777.545,00	0,54
BE6309987400	4,250% Solvay S.A. FRN Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	110,2500	1.102.500,00	0,33
BE6315847804	0,500% Solvay S.A. v.19(2029)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	98,7640	888.876,00	0,27
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	104,9380	2.308.636,00	0,70
XS1624344542	2,500% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	400.000,00	0,00	1.000.000,00	%	109,6330	438.532,00	0,13
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1740	981.740,00	0,30
XS1169832810	3,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,9610	1.079.610,00	0,33
XS1698218523	2,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.17(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	102,2000	817.600,00	0,25
XS1935256369	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.19(2024)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	110,2080	1.763.328,00	0,53
XS1551678409	2,500% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	105,0250	2.625.625,00	0,80

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS0214965963	5,250% Telecom Italia S.p.A. v.05(2055)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 113,0800	1.243.880,00	0,38
XS1795406658	3,875% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	3.300.000,00	1.000.000,00	0,00	% 107,5000	3.547.500,00	1,07
XS1050461034	5,875% Telefonica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp. 2)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 115,5000	924.000,00	0,28
XS2056371334	2,875% Telefonica Europe BV FRN Perp. 2)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 100,9000	2.522.500,00	0,76
XS1731823255	2,625% Telefonica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	2.600.000,00	2.400.000,00	0,00	% 102,1000	2.654.600,00	0,80
XS1490960942	3,750% Telefonica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 106,0540	1.272.648,00	0,39
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 107,0820	1.713.312,00	0,52
FR0013183571	4,125% Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023) 3)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 72,4600	144.920,00	0,04
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN v.19(2025)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 99,9020	299.706,00	0,09
XS0295018070	5,125% Tesco Plc. EMTN v.07(2047)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 144,9850	869.910,00	0,26
XS1211040917	1,250% Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	3.000.000,00	% 84,1330	1.261.995,00	0,38
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 74,8800	1.497.600,00	0,45
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	4.500.000,00	2.000.000,00	0,00	% 66,0400	2.971.800,00	0,90
DE000A2YN6V1	1,875% thyssenkrupp AG EMTN v.19(2023)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,9500	1.799.100,00	0,55
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 103,0500	2.370.150,00	0,72
DE000A2AAPP1	2,750% thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021) 5)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 102,5150	1.127.665,00	0,34
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 99,6000	1.195.200,00	0,36
XS1974787480	1,750% Total S.A. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.200.000,00	2.200.000,00	1.000.000,00	% 104,1250	1.249.500,00	0,38
XS1895495478	3,250% UGI International LLC Reg.S. v.18(2025)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 106,0740	742.518,00	0,22
FR0012188456	2,250% Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.500.000,00	800.000,00	0,00	% 69,3010	1.039.515,00	0,31
XS1979280937	1,250% Verizon Communications Inc. v.19(2030)	EUR	1.500.000,00	3.000.000,00	1.500.000,00	% 105,2690	1.579.035,00	0,48
FR0013424876	1,125% Vivendi S.A. EMTN v.19(2028)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 103,6550	2.176.755,00	0,66
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079) 2)	EUR	3.000.000,00	4.600.000,00	1.600.000,00	% 105,8000	3.174.000,00	0,96
DE000A1ZN206	5,000% Wienerberger Fix-to-Float AG v.14 Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 105,9740	1.059.740,00	0,32
							175.176.406,50	53,02

USD

XS1982113208	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 104,2700	2.008.687,28	0,61
							2.008.687,28	0,61
Summe verzinsliche Wertpapiere							177.185.093,78	53,63
Summe börsengehandelte Wertpapiere							177.185.093,78	53,63

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013449972	1,000% Elis S.A. EMTN v.19(2025)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 100,0100	1.900.190,00	0,58
FR0013449998	1,625% Elis S.A. EMTN v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 100,1170	1.301.521,00	0,39
XS2056730679	0,000% Infenion Technologies AG Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	% 99,6000	4.681.200,00	1,42
XS2036798150	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 101,7500	1.322.750,00	0,40
XS2056374353	0,875% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 99,7510	1.396.514,00	0,42
XS2034069836	3,750% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026) 2)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,7070	308.121,00	0,09
XS2034068432	3,750% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)EUR	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 106,0450	530.225,00	0,16
							11.440.521,00	3,46
Summe verzinsliche Wertpapiere							11.440.521,00	3,46
							11.440.521,00	3,46

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013399177	4,375% ACCOR S.A. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	2.900.000,00	1.900.000,00	% 108,6250	1.086.250,00	0,33
XS1468662801	3,500% Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 84,7500	508.500,00	0,15
XS1533914591	4,125% Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 92,9350	650.545,00	0,20
XS1181246775	5,250% Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	% 103,1730	515.865,00	0,16
XS0946155693	9,000% Altice Finco S.A. Reg.S. v.13(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,5600	517.800,00	0,16
XS1028956149	5,625% Altice France S.A. Reg.S. v.14(2024) 4)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 103,2020	928.818,00	0,28
XS1859337419	5,875% Altice France S.A. Reg.S. v.18(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 110,9290	1.663.935,00	0,50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2054539627	2,500% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2025)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	101,3750	811.000,00	0,25
XS2053846262	3,375% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	101,5000	1.319.500,00	0,40
XS1992154341	8,000% Altice Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	109,7500	1.865.750,00	0,57
XS1586831999	3,125% Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,8630	411.452,00	0,12
XS2037757684	5,125% ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024) ⁴⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	105,0000	1.995.000,00	0,60
XS1468538035	4,250% Axalta Coating Systems LLC Reg.S. v.16(2024)	EUR	800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,3350	826.680,00	0,25
XS1330978567	4,375% Ball Corporation v.15(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	116,5950	2.331.900,00	0,71
XS1640668940	3,375% Belden Inc Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	105,4920	1.687.872,00	0,51
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE v.19(2024)	EUR	500.000,00	2.900.000,00	2.400.000,00	%	107,6300	538.150,00	0,16
XS1713858576	3,500% Bormioli Pharma Bidco S.R.L. Reg.S. FRN v.17(2024) ²⁾	EUR	450.000,00	0,00	0,00	%	86,5190	389.335,50	0,12
XS1600514696	6,000% Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	106,3080	1.063.080,00	0,32
XS1729972015	5,250% CeramTec BondCo GmbH Reg.S. v17(2025)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	104,4080	2.923.424,00	0,89
XS1827600724	4,000% Chemours Co. v.18(2026)	EUR	900.000,00	0,00	1.800.000,00	%	92,1550	829.395,00	0,25
XS2033245023	3,625% Cirsia Finance International S.a.r.l. Reg.S. FRN v.19(2025) ²⁾	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	101,2600	810.080,00	0,25
XS1849558900	6,250% Cirsia Finance International SarL Reg.S. v.18(2023)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	106,2500	850.000,00	0,26
XS1647100848	6,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	78,3750	548.625,00	0,17
XS2051655095	0,700% Coca-Cola European Partners Plc. v.19(2031)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	100,2580	2.205.676,00	0,67
XS1599406839	3,250% Colfax Corporation Reg.S. v.17(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	102,9860	720.902,00	0,22
XS1713568811	4,250% Constellium SE Reg.S. v.17(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	103,6410	932.769,00	0,28
XS1843437465	9,625% Consus Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,2600	2.506.500,00	0,76
XS1801788305	4,750% Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	900.000,00	%	100,6000	1.106.600,00	0,34
XS1227287221	3,375% Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	111,1560	1.500.606,00	0,45
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	108,7950	870.360,00	0,26
XS1841967356	7,000% DKT FINANCE APS Reg.S. v.18(2023)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	106,7500	3.309.250,00	1,00
XS1266592457	4,500% Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	102,6480	718.536,00	0,22
XS1734328799	2,875% Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	1.200.000,00	%	104,1250	1.353.625,00	0,41
XS1983375871	4,000% Europcar Mobility Group Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,7500	1.221.000,00	0,37
XS1504057008	7,000% EVOCA S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	103,5580	932.022,00	0,28
XS1987729768	2,625% Fnac Darty S.A. v.19(2026)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	104,9830	2.309.626,00	0,70
XS1886399093	3,625% Getlink Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	104,4920	731.444,00	0,22
XS1333193875	3,750% Goodyear Dunlop Tires Europe BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,2190	303.657,00	0,09
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S. v.16(2024)	EUR	600.000,00	0,00	900.000,00	%	111,8150	670.890,00	0,20
XS2009038113	3,500% International Game Technology Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	106,2000	1.168.200,00	0,35
XS1204434028	4,750% International Game Technology Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	110,6300	1.106.300,00	0,34
XS1881005976	4,500% Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026) ³⁾	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	87,0800	435.400,00	0,13
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	85,0000	212.500,00	0,06
DE000A2NB965	5,500% KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	105,6250	2.218.125,00	0,67
XS1756722069	6,750% KME AG Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.700.000,00	0,00	1.000.000,00	%	81,0000	1.377.000,00	0,42
XS1605600532	4,000% La Financiere Atalia 17/150524/4	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	73,8280	738.280,00	0,22
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co v.17(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	106,9970	748.979,00	0,23
XS1909057645	3,250% Logicor Financing S.a.r.l. EMTN v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	112,9390	2.823.475,00	0,86
XS1590067432	6,000% Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025) ³⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,3580	521.790,00	0,16
XS2031870921	3,250% LOXAM S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	102,8750	617.250,00	0,19
XS2031871069	3,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	103,5000	621.000,00	0,19
XS1975716595	4,500% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	95,8640	1.054.504,00	0,32
XS2031871143	5,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027) ³⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,0000	1.900.000,00	0,58
XS1512670412	5,500% Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	102,8370	514.185,00	0,16
XS2049769297	0,875% Molnlycke Holding AB EMTN v.19(2029)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	98,8360	889.524,00	0,27
XS1523028436	3,325% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	110,1400	3.414.340,00	1,03
XS1278084147	4,000% MPT Operating Partnership L.P./MPT Finance Corporation Reg.S. v.15(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	109,7250	438.900,00	0,13
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	106,3230	531.615,00	0,16

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1690645129	5,000% Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,5000	410.000,00	0,12
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v17(2024)	EUR	400.000,00	0,00	500.000,00	%	103,7500	415.000,00	0,13
XS1577963058	4,500% Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	EUR	542.000,00	0,00	258.000,00	%	84,2740	456.765,08	0,14
XS1713466149	4,500% Novafives S.A.S. Reg.S. FRN v.18(2025) ^{2) 3)}	EUR	900.000,00	0,00	900.000,00	%	82,8930	746.037,00	0,23
XS1818737287	8,000% Odyssey Europe Holdco S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.300.000,00	0,00	750.000,00	%	96,8800	1.259.440,00	0,38
XS0908230781	4,875% OI European Group BV EMTN v.13(2021)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	106,9410	748.587,00	0,23
XS1517169972	4,375% Parts Europe S.A. Reg.S. FRN v.16(2022) ^{2) 4)}	EUR	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,5020	2.593.537,05	0,79
XS1517169899	4,375% Parts Europe S.A. Reg.S. v.16(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,5610	502.805,00	0,15
XS0716979595	5,875% Petrobras Global Finance BV v.11(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	113,8360	1.138.360,00	0,34
XS0935786789	3,125% PHÖNIX PHARMAHANDEL GMBH & CO. KG v.13(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	101,9540	713.678,00	0,22
XS1735583095	5,375% Platin 1426 GmbH Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.200.000,00	0,00	950.000,00	%	94,4830	1.133.796,00	0,34
XS1684387456	2,875% Quintiles IMS Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	1.233.000,00	0,37
XS1492822033	3,500% Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,1440	2.349.312,00	0,71
XS1533922776	3,250% Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	102,8590	3.188.629,00	0,97
XS1729059862	6,375% Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	300.000,00	%	90,2310	902.310,00	0,27
XS1843460103	6,875% Refinitiv US Holdings Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	3.000.000,00	1.900.000,00	0,00	%	111,6250	3.348.750,00	1,01
XS1958300375	2,750% Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	104,5000	731.500,00	0,22
XS1974894138	4,625% Samhällsbyggnadsbolaget 1 Norden AB Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00	%	107,3750	2.147.500,00	0,65
XS1635870923	1,800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	92,5770	462.885,00	0,14
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	95,4000	1.717.200,00	0,52
XS1454980159	7,000% Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	103,8735	311.620,50	0,09
XS1756359045	5,375% Selecta Group BV Reg.S. FRN v.18(2024) ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	101,0050	3.535.175,00	1,07
XS1945271952	4,625% SGL Carbon SE v.19(2024)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	94,9400	569.640,00	0,17
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	109,9970	549.985,00	0,17
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.400.000,00	1.300.000,00	0,00	%	110,1500	2.643.600,00	0,80
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury Unlimited Co. v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,1000	1.001.000,00	0,30
XS1221105759	2,875% SPCM S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.500.000,00	200.000,00	2.800.000,00	%	101,2150	1.518.225,00	0,46
XS1885682036	6,500% Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC Reg.S. v.18(2026)	EUR	800.000,00	500.000,00	0,00	%	102,0000	816.000,00	0,25
XS1990733898	6,250% Tasty Bondco 1 S.A.U. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.500.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00	%	105,0580	1.575.870,00	0,48
XS1859258383	6,000% Techem Energy Meteriong Service GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,4330	2.710.825,00	0,82
XS1814546013	3,875% Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	EUR	750.000,00	0,00	1.150.000,00	%	95,8970	719.227,50	0,22
XS1681774888	5,250% Tendam Brands S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024) ²⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,8660	605.196,00	0,18
XS1813724603	4,500% Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	85,2530	1.790.313,00	0,54
XS1812903828	3,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.18(2022)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	92,7000	1.668.600,00	0,51
XS0982713330	6,250% Unifitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029) ⁴⁾	EUR	850.000,00	0,00	0,00	%	111,3010	851.452,65	0,26
XS1334248223	4,625% Unifitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5910	1.954.638,00	0,59
XS1629969327	3,875% UPC Holding BV Reg.S. v.17(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0390	3.151.170,00	0,95
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	106,2500	2.656.250,00	0,80
XS1700480160	6,625% Vallourec S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	150.000,00	0,00	1.850.000,00	%	89,0000	133.500,00	0,04
XS1720016531	5,750% Verisure Midholding AB Reg.S. v.17(2023)	EUR	444.000,00	444.000,00	0,00	%	103,3780	458.998,32	0,14
XS1505573995	4,125% Warner Music Group Corporation Reg.S. v.16(2024) ⁴⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	103,6250	1.865.250,00	0,57
DE000A2AA0W5	3,750% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.200.000,00	%	102,0760	1.020.760,00	0,31
XS2055079904	1,823% Wintershall Dea Finance BV v.19(2031)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	102,7250	1.540.875,00	0,47
XS1891203546	3,625% WMG Acquisition Corp 18/151026/3.625	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	106,1250	1.379.625,00	0,42
XS1493836461	4,250% Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	107,8180	539.090,00	0,16
							129.563.763,60	39,25	

GBP

XS1756633126	6,375% Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	GBP	600.000,00	0,00	0,00	%	106,8090	724.538,16	0,22
XS1555173019	5,000% Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	105,2500	594.968,91	0,18
XS1169843007	5,125% Virgin Media Secured Finance Plc. Reg.S. v.15(2025)	GBP	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	103,2560	1.167.394,01	0,35

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							2.486.901,08	0,75

USD

US67054KAA79	7,375% Altice France S.A. 144A v.16(2026)	USD	900.000,00	0,00	0,00 %	107,4370	887.013,12	0,27
BE6254004268	5,500% Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	USD	500.000,00	0,00	0,00 %	109,0000	499.954,13	0,15
BE6254003252	5,500% BARRY CALLEBAUT SERVICES Reg.S. v.13(2023)	USD	305.000,00	0,00	0,00 %	109,3560	305.968,08	0,09
US86210MAC01	7,250% Stora Enso QYJ v.06(2036)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	119,7500	1.098.523,07	0,33

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

2.791.458,40	0,84
134.842.123,08	40,84
134.842.123,08	40,84

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1883354976	4,750% Fire (BC) S.p.A. FRN v.18(2024) ²⁾	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	101,5310	913.779,00	0,28
--------------	--	-----	------------	------------	--------	----------	------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

913.779,00	0,28
913.779,00	0,28
913.779,00	0,28
324.381.516,86	98,21

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX EUR	-13.500.000	1.850,00	0,00
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	EUX EUR	-2.000.000	-157.980,00	-0,05
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	EUX EUR	-6.500.000	66.950,00	0,02

Summe der Zins-Derivate

-89.180,00	-0,03
-------------------	--------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP	-2.000.000,00	-36.910,12	-0,01
USD	-4.700.000,00	-148.112,04	-0,04

Summe der Devisen-Derivate

-185.022,16	-0,05
--------------------	--------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

Barclays Bank Plc./Rexel S.A. CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾ EUR	5.000.000,00	812.165,00	0,25
BNP Paribas S.A., Paris/Ardagh Packaging Finance Plc. CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾ EUR	2.000.000,00	167.504,14	0,05
BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.17(2021)	OTC ¹⁾ EUR	3.000.000,00	32.269,83	0,01
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)	OTC ¹⁾ EUR	3.000.000,00	166.590,18	0,05
J.P. Morgan Securities Plc., London/Anglo American Capital Plc.CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾ EUR	3.000.000,00	252.132,18	0,08

Protection Buyer

J.P. Morgan AG, Frankfurt/Daimler AG CDS v.19(2024)	OTC ¹⁾ EUR	3.000.000,00	-59.028,21	-0,02
---	-----------------------	--------------	------------	-------

Summe der Credit Default Swaps

1.371.633,12	0,42
---------------------	-------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	11.031.798,86					11.031.798,86	3,34
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	166.023,28					166.023,28	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	0,00					0,00	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	104.935,30					96.262,09	0,03

Summe der Bankguthaben

11.294.084,23 **3,42**

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

11.294.084,23 **3,42**

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	139.250,00					139.250,00	0,04
Zinsansprüche	EUR	3.561.096,54					3.561.096,54	1,08
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	139.869,39					139.869,39	0,04

Summe sonstige Vermögensgegenstände

3.840.215,93 **1,16**

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-10.214.226,20					-10.214.226,20	-3,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-37.797,65					-37.797,65	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-284.509,33					-284.509,33	-0,09

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-10.536.533,18 **-3,19**

Fondsvermögen

330.076.714,80 **100,00**

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

Anteilwert	EUR	36,17
Umlaufende Anteile	STK	9.125.529,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,33

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				unbefristet	befristet	
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.400.000	1.509.368,00		1.509.368,00
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	EUR	1.100.000	1.181.312,00		1.181.312,00
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	EUR	500.000	525.000,00		525.000,00
XS1680281133	3,750 % Kronos International Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	400.000	400.288,00		400.288,00
FI4000331004	4,125 % Outokumpu Oyj v.18(2024)	EUR	1.000.000	1.017.390,00		1.017.390,00
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	EUR	200.000	144.920,00		144.920,00
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	500.000	435.400,00		435.400,00
XS1713466149	4,500 % Novafives S.A.S. Reg.S. FRN v.18(2025)	EUR	900.000	746.037,00		746.037,00
XS1334248223	4,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	EUR	2.000.000	1.954.638,00		1.954.638,00
XS2031871143	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.900.000	1.900.000,00		1.900.000,00
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	EUR	500.000	521.790,00		521.790,00
XS1910293643	6,250 % Groupe Ecore Holding S.A.S. FRN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000	960.000,00		960.000,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				11.296.143,00		11.296.143,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1505573995	4,125% Warner Music Group Corporation Reg.S v.16(2024)	0,90000
XS1517169972	4,375% Parts Europe S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	0,86019
XS1334248223	4,625% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	0,90000
XS2037757684	5,125% ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	1,00000
XS1028956149	5,625% Altice France S.A. Reg.S. v.14(2024)	0,60000
XS0982713330	6,250% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0,90000

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Variabler Zinssatz

- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
5) 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 30.09.2019 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019	
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,520800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing v.18(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0012005924	4,125% ACCOR S.A. Fix-to-float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
BE6312822628	1,650% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EMTN v.19(2031)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1167308128	3,125% ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.250.000,00
FR0011301480	4,407% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2019)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1801786275	4,000% Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	500.000,00
XS2024716099	1,375% Deutsche Telekom AG EMTN v.19(2034)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1654544136	5,625% Diamond (BC) BV Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	600.000,00
XS1950915873	5,000% DIGI Communications NV Reg. S. v.19(2023)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS1589970968	0,875% Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A2TSDE2	1,750% Dte. Telekom AG EMTN v.19(2031)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS1811024543	1,659% EP Infrastructure AS v.18(2024)	EUR		0,00	2.300.000,00
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT v.13(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
FR0013283686	0,000% Frankreich v.17(2023)	EUR		45.000.000,00	45.000.000,00
FR0013344751	0,000% Frankreich v.18(2024)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
XS1038646078	3,600% Gaz Capital S.A./Gazprom DAO EMTN Reg.S. CLN/LPN v.14(2021)	EUR		0,00	3.500.000,00
FR0010014845	6,000% GIE PSA Trésorerie Peugeot v.03(2033)	EUR		0,00	600.000,00
GR0118019679	1,875% Griechenland v.19(2026)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR		0,00	1.700.000,00
IT0003644769	4,500% Italien v.04(2020)	EUR		16.000.000,00	16.000.000,00
XS1219465728	3,875% Matterhorn Telecom SA Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1720690889	4,000% Matterhorn Telecom S.A. Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	250.000,00
XS2020671157	0,000% Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS2023644540	0,875% Merck Financial Services GmbH EMTN v.19(2031)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS1713465687	5,000% OCI NV Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	700.000,00
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Fix-to-Floating Perp. ¹⁾	EUR		1.000.000,00	1.500.000,00
FR0013396520	2,000% Orange S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		900.000,00	900.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1734229203	4,250% Perstorp Holding AB Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		0,00	1.650.000,00
XS2035474555	1,450% Philip Morris International Inc. v.19(2039)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS1713474754	5,500% Picard BondCo S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1734230391	10,000% Prague CE S.a.r.l. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.17(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1811792792	3,500% Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	400.000,00
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV v.19(2031)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2022425024	0,750% SNCF Réseau EMTN Green Bond v.19(2036)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS0992293901	5,425% Solvay Finance S.A. FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1050460739	5,000% Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1900752905	1,875% The Procter & Gamble v.18(2038)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1693818525	1,375% Total Capital International S.A. EMTN v.17(2029)	EUR		0,00	2.000.000,00
SE0010832071	6,500% Transcom Holding AB v.18(2023)	EUR		0,00	500.000,00
XS1909119932	5,750% Verisure Midholding AB Reg.S. v.18(2023)	EUR		444.000,00	444.000,00
XS1944390597	2,500% Volkswagen Bank GmbH v.19(2026)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00

GBP

XS1808392325	8,500% Jewel UK bondco Plc. Reg.S. v.18(2023)	GBP		0,00	1.000.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1694628287	7,250% Almaviva-The Italian Innovation Co. S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	700.000,00
XS1577952440	4,750% Altice Finco S.A. Reg.S. v.17(2028)	EUR		0,00	300.000,00
XS1061642317	7,250% Altice NV Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1117300241	6,250% Altice NV Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS0552915943	6,125% Bombardier Inc. v.10(2021)	EUR		0,00	900.000,00
XS1717576141	0,000% Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC Reg.S. v.17(2023)	EUR		200.000,00	700.000,00
XS1498935391	7,500% DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS1225112272	3,000% Elis S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1241053666	5,750% Europcar Mobility Group Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1496175743	3,250% FNAC Darty Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1812087598	3,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1685702794	5,250% Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1251078694	8,750% Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	600.000,00
XS1458413728	6,500% Lecta S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS1028411152	7,125% LGE Holdco VI BV Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1713466222	5,000% Novafives S.A.S. Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1574789746	6,875% Nyrstar Netherlands Holdings B.V. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	500.000,00
DE000A2E4YY0	2,500% ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024) ¹⁾	EUR		0,00	400.000,00
XS1642816554	9,000% Rekeep S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1409506885	3,500% Rexel S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1117298676	3,375% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.15(2022)	EUR		1.200.000,00	2.700.000,00
XS1067864022	3,500% Schaeffler Finance BV S. Reg.S.v.14(2022)	EUR		1.000.000,00	1.900.000,00
XS1915511411	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS1757821688	2,000% Summit Properties Ltd. Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS1516322200	3,500% Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
XS1117292984	6,250% Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	EUR		1.000.000,00	2.500.000,00
XS1681770464	5,000% Tendam Brands S.A.U. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS1733231663	3,875% Thomas Cook Finance 2 Plc. Reg.S. v.17(2023)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS1150437579	4,000% Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	EUR		1.600.000,00	2.200.000,00
XS1807435026	6,375% Vallourec S.A. Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1252776759	9,500% WFS Global Holdings SAS Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	350.000,00
XS1708450215	2,750% Wind Tre S.p.A. Reg.S. FRN v.17(2024) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1708450488	2,625% Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1577949149	4,000% 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	350.000,00

GBP

XS1756324411	6,750% Matalan Finance Plc. Reg.S. 18(2023)	GBP		0,00	800.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD					
US37953TAB17	9,875% Global Ship Lease Inc. 144A v.17(2022)	USD		0,00	2.600.000,00
US71654QAU67	8,000% Petroleos Mexicanos v.09(2019)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1985077764	3,625% WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.19(2026)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	UnilInstitutional Euro Reserve Plus	ANT		100.000,00	100.000,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------------	------------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1341439245	UnilInstitutional Corporate Hybrid Bonds	ANT		90.000,00	90.000,00
--------------	--	-----	--	-----------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	6.381
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	24.946
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10Yr Bundesanleihe 6%	EUR	11.284

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	9.460
USD	EUR	14.682

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	7.722
USD	EUR	12.955

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Credit Suisse International, London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), DZ BANK AG/HEMA Bondco I B.V. CDS v.17(2019), Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), HSBC Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	85.000
--	-----	--------

Protection Buyer

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Credit Suisse International, London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), DZ BANK AG/HEMA Bondco I B.V. CDS v.17(2019), Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), HSBC Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	82.000
--	-----	--------

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)

4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	EUR	657
7,250 % Almaviva-The Italian Innovation Co. S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.332
5,625 % Altice France S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.531
7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	EUR	948
6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.307
4,407 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2019)	EUR	828
6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	673
4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	5.254
3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	EUR	2.972
4,750 % Fire (BC) S.p.A. FRN v.18(2024)	EUR	1.810
2,625 % Fnac Darty S.A. v.19(2026)	EUR	2.003
3,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.910
3,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	925
8,500 % Jewel UK bondco Plc. Reg.S. v.18(2023)	GBP	966
5,500 % KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	EUR	3.107
8,750 % Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2023)	EUR	401
6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	EUR	2.367
2,625 % K+S AG Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.031
3,250 % K+S AG v.18(2024)	EUR	1.470
4,500 % LANXESS AG Reg.S. FRN v.16(2076)	EUR	930
1,500 % Leonardo S.p.A. EMTN v.17(2024)	EUR	976
6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	EUR	517
2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.164
4,500 % Novafives S.A.S. Reg.S. FRN v.18(2025)	EUR	2.930
3,250 % Orano S.A. EMTN v.13(2020)	EUR	2.903
4,125 % Outokumpu Oyj v.18(2024)	EUR	958
4,375 % Parts Europe S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	EUR	4.506
5,500 % Picard BondCo S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.258
3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.025
6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.876
6,875 % Refinitiv US Holdings Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	6.828
1,750 % Salini Impregilo S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.963
5,375 % Selecta Group BV Reg.S. FRN v.18(2024)	EUR	3.157
5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	EUR	2.423
5,425 % Solvay Finance S.A. FRN Perp.	EUR	657
4,250 % Solvay S.A. FRN Perp.	EUR	624
4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.19(2024)	EUR	1.236
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.840
3,875 % Thomas Cook Finance 2 Plc. Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.889
3,875 % UPC Holding BV Reg.S. v.17(2029)	EUR	6.164
3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.986

Unbefristet

Basiswert(e)

7,250 % Almaviva-The Italian Innovation Co. S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	713
7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	EUR	1.264
4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.046
3,250 % K+S AG v.18(2024)	EUR	505
6,875 % Refinitiv US Holdings Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.981

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 2018 bis 30. September 2019 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 4.171.481,231,23 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 51.374.365,95

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
Credit Suisse International, London
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
J.P. Morgan AG, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London

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

	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 1.260.000,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 1.260.000,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,33

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: 0,67 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 1,10 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,85 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

106,45 %

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 Euro BB-B Non-Financial Fixed & Floating Rate HY Constrained (HEAG)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 11.296.143,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC, London
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
HSBC Bank PLC, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London

	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 12.943.675,39
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 12.943.675,39
Aktien	EUR 0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 127.527,18

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	36,17
Umlaufende Anteile	STK	9.125.529,000

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	1,09 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-320.791,36
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-10,22 %
Davon für die Verwahrstelle		76,98 %
Davon für Dritte		33,24 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
LU1341439245 UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds (0,50 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-443.309,82
Pauschalgebühr	EUR	-320.791,36
Aufwendungen für Wertpapierdarlehensgeschäfte	EUR	-122.518,46

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	26.322,34
--	------------	------------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell". Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	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 folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	21.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246

- 1) 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.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.296.143,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	3,42 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.360.600,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.335.400,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	HSBC Bank PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.954.638,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.417.678,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.267.827,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	960.000,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	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	11.296.143,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA AA- BBB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	5.146,37	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	1.983.331,84	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.553.168,96	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	9.402.028,22	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	127.527,18	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	122.518,46	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	122.518,46	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,48 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.618.198,74
2. Name	Caixabank S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.612.602,68
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.459.712,14
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.487.551,50
5. Name	Ontario, Provinz
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.035.571,42
6. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.006.164,66
7. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	723.874,25

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	12.943.675,39

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniEuroRenta HighYield - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
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 erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden 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.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

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. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

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 zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

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 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Vertriebs- und Zahlstelle 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 2019,
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