



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniEuroRenta HighYield

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta HighYield	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	20

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich.

Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	55.574.345,30	18,66
Deutschland	43.398.817,50	14,57
Frankreich	36.928.035,70	12,40
Vereinigte Staaten von Amerika	28.905.265,00	9,71
Luxemburg	16.762.211,03	5,63
Italien	14.324.438,81	4,81
Großbritannien	13.360.480,55	4,49
Schweden	13.161.495,00	4,42
Spanien	7.042.392,60	2,37
Dänemark	6.464.452,00	2,17
Irland	4.940.256,00	1,66
Rumänien	4.291.456,00	1,44
Finnland	3.654.700,50	1,23
Portugal	3.179.000,00	1,07
Kanada	3.105.565,00	1,04
Cayman Inseln	2.279.825,00	0,77
Australien	2.194.676,00	0,74
Belgien	1.893.649,32	0,64
Japan	1.845.000,00	0,62
Sonstige ²⁾	5.504.094,95	1,85
Summe	268.810.156,26	90,29
2. Investmentanteile	10.525.000,00	3,53
3. Derivate	867.620,11	0,29
4. Bankguthaben	8.942.813,91	3,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	12.208.085,47	4,10
Summe	301.353.675,75	101,21
II. Verbindlichkeiten	-3.580.489,32	-1,21
III. Fondsvermögen	297.773.186,43	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,60 %.

Stammdaten des Fonds

UniEuroRenta HighYield	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	9.599.260
Anteilwert (in Fondswährung)	31,02
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	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 Reg.S. v. 19(2024)	EUR	700.000,00	0,00	600.000,00	%	94,7500	663.250,00	0,22
XS2055652056	1,875% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v. 19(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	82,5000	1.897.500,00	0,64
BE6320936287	3,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v. 20(2040)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	100,3600	602.160,00	0,20
XS1109959467	3,875% Arcelik A.S. Reg.S. v. 14(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	95,5100	859.590,00	0,29
FR0013425170	2,750% Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	90,2500	2.075.750,00	0,70
FR0012278539	4,750% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	98,2600	98.260,00	0,03
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v. 19(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	93,1080	651.756,00	0,22
XS2023873149	1,450% Aroundtown SA Reg.S. v. 19(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	90,6840	725.472,00	0,24
XS2085860844	5,000% Assemblin Finacing AB (Publ) Reg.S. FRN v. 19(2025) ²⁾	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	88,0000	704.000,00	0,24
XS1645722262	1,875% Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v. 17(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	79,5000	795.000,00	0,27
XS1528093799	1,750% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v. 16(2027)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	79,6430	1.194.645,00	0,40
IT0005108490	1,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. v. 15(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	88,2770	882.770,00	0,30
XS2077670342	3,125% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2079) ²⁾	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	92,2500	738.000,00	0,25
XS2081016763	1,104% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v. 19(2034)	EUR	1.600.000,00	2.600.000,00	1.000.000,00	%	81,9010	1.310.416,00	0,44
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v. 16(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,6050	1.569.075,00	0,53
FR0012369122	3,580% Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v. 14(2025)	EUR	2.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	80,7490	2.018.725,00	0,68
FR0011765825	4,498% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	86,8720	1.303.080,00	0,44
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v. 16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,7930	493.965,00	0,17
XS1551726810	2,875% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	98,6770	592.062,00	0,20
XS1813579593	3,625% Darling Global Finance BV Reg.S. v. 18(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	600.000,00	%	90,8330	908.330,00	0,31
XS1878856803	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v. 18(2023) ³⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	1.500.000,00	%	86,9640	2.261.064,00	0,76
XS1991114858	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	78,0000	780.000,00	0,26
XS2079388828	2,000% Dufry One BV Reg.S. v. 19(2027)	EUR	1.500.000,00	2.300.000,00	800.000,00	%	77,7180	1.165.770,00	0,39
PTEDPKOM0034	4,496% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(2079) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	1.751.000,00	0,59
PTEDPLOM0017	1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2080) ²⁾	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	89,2500	1.428.000,00	0,48
XS2074522975	2,625% eircom Finance DAC Reg.S. v. 19(2027)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	88,0410	1.144.533,00	0,38
FR0011401751	5,375% Electricite de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	102,6180	513.090,00	0,17
FR0013464922	3,000% Electricite de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	93,2500	746.000,00	0,25
XS2075938006	1,700% Eli Lilly and Company v. 19(2049)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	84,6450	1.523.610,00	0,51
FR0013449972	1,000% Elis S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	85,4830	1.624.177,00	0,55
FR0013449998	1,625% Elis S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	83,0000	1.079.000,00	0,36

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2019) ²⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	88,7500	710.000,00	0,24
FR0013463676	0,750% EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	92,1720	829.548,00	0,28
XS1716927766	2,124% Ferrovial Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	650.000,00	0,00	0,00	%	81,2650	528.222,50	0,18
XS2084488209	1,250% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	94,0830	2.069.826,00	0,70
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	93,8150	469.075,00	0,16
XS2049548444	0,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	800.000,00	0,00	1.500.000,00	%	85,0000	680.000,00	0,23
XS1910293643	6,250% Groupe Ecore Holding S.A.S. EO-FLR Notes 2018(20/23) Reg.S. ²⁾	EUR	550.000,00	0,00	450.000,00	%	70,5590	388.074,50	0,13
XS2126094049	0,750% Honeywell International Inc. v.20(2032)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	91,3730	730.984,00	0,25
DE000A255DH9	3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	95,0000	1.710.000,00	0,57
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	2.000.000,00	%	89,2500	2.409.750,00	0,81
XS2115092012	1,200% International Business Machines Corporation v.20(2040)	EUR	2.000.000,00	3.300.000,00	1.300.000,00	%	85,0650	1.701.300,00	0,57
XS2050543839	1,375% ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.400.000,00	%	89,5940	1.791.880,00	0,60
XS1591416679	2,625% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	69,9980	699.980,00	0,24
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	69,0000	690.000,00	0,23
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	94,0000	1.598.000,00	0,54
XS1405763019	4,500% LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076) ²⁾	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	95,7500	861.750,00	0,29
XS0458887030	5,250% Leonardo S.p.A. v.09(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,9730	308.919,00	0,10
XS1799640666	3,625% LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	89,5000	1.611.000,00	0,54
XS1799641045	4,125% LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	87,0000	1.479.000,00	0,50
XS1224710399	3,375% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,4920	1.447.380,00	0,49
XS2010045511	2,125% NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082) ²⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	91,0000	1.001.000,00	0,34
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	89,7540	2.154.096,00	0,72
XS1405765907	3,125% OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	1.000.000,00	%	94,8460	2.750.534,00	0,92
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	96,7500	483.750,00	0,16
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	88,6250	886.250,00	0,30
XS2055106137	0,875% OTE Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	87,2270	959.497,00	0,32
XS1533933039	6,250% PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00	%	94,2640	2.403.732,00	0,81
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026) ³⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	83,5000	1.169.000,00	0,39
XS2107451069	2,500% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	90,2690	2.166.456,00	0,73
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	85,0000	2.125.000,00	0,71
XS2126162069	0,875% RELX Finance BV Reg.S. v.20(2032)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	91,0710	728.568,00	0,24
XS1207054666	3,875% Repsol Internat Finance Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	96,8970	1.259.661,00	0,42
XS1707063589	1,750% Salini Impregilo S.p.A. Reg.S. v.17(2024) ³⁾	EUR	800.000,00	0,00	500.000,00	%	75,4400	603.520,00	0,20
XS2049823680	1,125% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	91,7210	1.008.931,00	0,34
XS2075811781	0,875% Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	87,6090	788.481,00	0,26
XS1405777746	4,625% Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	91,9410	2.114.643,00	0,71
XS1405765659	5,625% Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	92,5000	832.500,00	0,28
XS1811213781	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	92,2500	1.845.000,00	0,62
XS1323897725	5,869% Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,8920	1.528.380,00	0,51
BE6309987400	4,250% Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9350	989.350,00	0,33
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,7580	2.194.676,00	0,74
XS1624344542	2,500% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	392.000,00	0,13
XS2067265392	9,250% Summer [BC] Holdco A S.a.r.l. Reg.S. v.19(2027) ⁴⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	81,7010	2.208.507,03	0,74
XS2067263850	5,750% Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.550.000,00	2.200.000,00	650.000,00	%	83,6590	1.296.714,50	0,44
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	91,9680	919.680,00	0,31
XS1169832810	3,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5940	995.940,00	0,33
XS1551678409	2,500% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,1340	2.428.350,00	0,82
XS1698218523	2,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	88,4030	707.224,00	0,24
XS1935256369	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	1.596.000,00	0,54
XS0214965963	5,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	1.133.000,00	0,38
XS1731823255	2,625% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	93,2500	2.424.500,00	0,81
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	85,0000	2.125.000,00	0,71
XS1490960942	3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,7960	1.173.552,00	0,39

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 93,7500	3.093.750,00	1,04
XS1050461034	5,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,6970	821.576,00	0,28
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 2)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 96,8150	1.549.040,00	0,52
FR0013183571	4,125% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.16(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 67,7300	135.460,00	0,05
XS1211040917	1,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 87,8750	1.318.125,00	0,44
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 82,6250	1.652.500,00	0,55
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	3.000.000,00	% 77,3750	1.160.625,00	0,39
DE000A2AAPP1	2,750% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021) 5)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 96,6410	1.063.051,00	0,36
DE000A2YN6V1	1,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023) 5)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 87,7500	1.579.500,00	0,53
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 87,5000	2.012.500,00	0,68
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 91,7500	1.101.000,00	0,37
XS1895495478	3,250% UGI International LLC Reg.S. v.18(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 96,6550	676.585,00	0,23
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) 2)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 96,0000	2.880.000,00	0,97
DE000A1ZN206	5,000% Wienerberger AG FRN Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,2120	982.120,00	0,33

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

124.234.063,53	41,75
124.234.063,53	41,75
124.234.063,53	41,75

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2112335752	6,500% Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 78,9070	946.884,00	0,32
XS2036798150	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 91,6540	1.191.502,00	0,40

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

2.138.386,00	0,72
2.138.386,00	0,72
2.138.386,00	0,72

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013399177	4,375% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 81,0000	810.000,00	0,27
XS1468662801	3,500% Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 65,0150	390.090,00	0,13
XS1533914591	4,125% Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 60,7950	425.565,00	0,14
XS1859337419	5,875% Altice France S.A. Reg.S. v.18(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 102,3940	1.535.910,00	0,52
XS2054539627	2,500% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 93,2200	745.760,00	0,25
XS2053846262	3,375% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 93,6660	1.217.658,00	0,41
XS2110799751	2,125% Altice France S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 91,7080	1.100.496,00	0,37
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 89,0000	1.513.000,00	0,51
XS1586831999	3,125% Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.17(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 84,9980	339.992,00	0,11
XS2103218538	2,000% Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 87,1940	523.164,00	0,18
XS2037757684	5,125% ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024) 4)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 85,5980	1.626.362,00	0,55
XS1468538035	4,250% Axalta Coating Systems LLC Reg.S. v.16(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 90,9420	727.536,00	0,24
XS1330978567	4,375% Ball Corporation v.15(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 104,6290	2.092.580,00	0,70
XS2080318053	1,500% Ball Corporation v.19(2027)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 88,9940	2.135.856,00	0,72
XS1205619288	4,500% Bausch Health Companies Inc. Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 96,3710	1.445.565,00	0,49
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 87,2520	1.396.032,00	0,47
XS1713858576	3,500% Bormioli Pharma Bidco S.R.L. Reg.S. FRN v.17(2024) 2)	EUR	450.000,00	0,00	0,00	% 81,8400	368.280,00	0,12
XS1600514696	6,000% BURGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	% 75,1450	375.725,00	0,13
XS1729972015	5,250% CeramTec BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	EUR	800.000,00	0,00	2.000.000,00	% 88,1690	705.352,00	0,24
XS2033245023	3,625% Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. FRN v.19(2025) 2)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 66,0000	528.000,00	0,18
XS1849558900	6,250% Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 67,0000	536.000,00	0,18
XS2051655095	0,700% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 87,6920	1.929.224,00	0,65

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1599406839	3,250% Colfax Corporation Reg.S. v.17(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	76,6060	536.242,00	0,18
XS1843437465	9,625% Consus Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	EUR	500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	80,5000	402.500,00	0,14
XS1227287221	3,375% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	99,4310	1.342.318,50	0,45
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,6910	1.893.820,00	0,64
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	95,1370	761.096,00	0,26
DE000A2YPAK1	1,875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	85,5000	2.650.500,00	0,89
XS1841967356	7,000% DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	EUR	6.200.000,00	3.100.000,00	0,00	%	89,9710	5.578.202,00	1,87
XS2010039548	1,600% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	94,0000	940.000,00	0,32
XS1734328799	2,875% Equinix Inc. v.17(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	96,3480	1.252.524,00	0,42
XS1983375871	4,000% Europcar Mobility Group S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	44,0000	528.000,00	0,18
NO0010874548	3,375% Explorer II AS v.20(2025) 4)	EUR	1.544.920,00	2.700.000,00	1.155.080,00	%	58,7510	907.655,95	0,30
XS1987729768	2,625% Fnac Darty Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	1.000.000,00	%	83,8510	1.006.212,00	0,34
XS1886399093	3,625% Getlink SE Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	93,0780	651.546,00	0,22
XS1333193875	3,750% Goodyear Dunlop Tires Europe BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	77,8760	233.628,00	0,08
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.260.000,00	1.260.000,00	0,00	%	97,7060	1.231.095,60	0,41
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	96,7600	1.064.360,00	0,36
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	98,9610	593.766,00	0,20
XS2010037765	3,248% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	81,0000	1.620.000,00	0,54
XS1204434028	4,750% International Game Technology Plc. Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	81,2620	812.620,00	0,27
XS2009038113	3,500% International Game Technology Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	75,2050	827.255,00	0,28
XS1492822033	3,500% IQVIA Inc. Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	97,8520	2.250.596,00	0,76
XS1684387456	2,875% IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,8200	1.173.840,00	0,39
XS1533922776	3,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	98,2170	3.044.727,00	1,02
DE000A2SBD7	2,250% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2039)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	87,6780	1.928.916,00	0,65
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	67,0000	167.500,00	0,06
XS1881005976	4,500% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	66,2120	331.060,00	0,11
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	%	71,7500	358.750,00	0,12
XS2082472122	1,000% JT International Financial Services BV Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	93,3090	1.586.253,00	0,53
DE000A2NB965	5,500% KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	EUR	1.100.000,00	0,00	1.000.000,00	%	75,0000	825.000,00	0,28
XS2010034077	3,375% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	62,0000	496.000,00	0,17
XS1251078694	8,750% Kirk Beauty One GmbH Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	39,0000	390.000,00	0,13
XS1756722069	6,750% KME SE Reg.S. v.18(2023) 3)	EUR	700.000,00	1.000.000,00	2.000.000,00	%	50,0600	350.420,00	0,12
XS1605600532	4,000% La Financiere Atalian S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	58,1170	581.170,00	0,20
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co. v.17(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	93,4110	653.877,00	0,22
XS1909057645	3,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,5140	2.462.850,00	0,83
XS1590067432	6,000% Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	53,2160	266.080,00	0,09
XS2031870921	3,250% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	80,2420	481.452,00	0,16
XS2031871069	3,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	80,5000	483.000,00	0,16
XS1975716595	4,500% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	53,0000	583.000,00	0,20
XS2031871143	5,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027) 3)	EUR	1.100.000,00	0,00	800.000,00	%	52,1720	573.892,00	0,19
XS1278084147	4,000% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.15(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	101,9350	407.740,00	0,14
XS1523028436	3,325% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	97,5100	3.022.810,00	1,02
XS1690645129	5,000% Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	86,1600	344.640,00	0,12
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	EUR	6.700.000,00	6.300.000,00	0,00	%	92,6970	6.210.699,00	2,09
XS1713466149	4,500% Novafives S.A.S. Reg.S. FRN v.18(2025) 2)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	53,1830	478.647,00	0,16
XS2066213625	3,125% OCI NV Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	86,2290	1.724.580,00	0,58
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	EUR	600.000,00	2.600.000,00	2.000.000,00	%	93,1040	558.624,00	0,19
XS0908230781	4,875% OI European Group BV Reg.S. v.13(2021) 4)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	99,1360	248.140,30	0,08
XS1517169972	4,375% Parts Europe S.A. Reg.S. FRN v.16(2022) 2) 4)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	76,7160	1.979.719,69	0,66

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1517169899	4,375% Parts Europe S.A. Reg.S. v.16(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	84,9320	424.660,00	0,14
XS2010038060	3,500% Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	97,0000	1.746.000,00	0,59
XS1735583095	5,375% Platin 1426. GmbH Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	77,4860	929.832,00	0,31
XS2078976805	2,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	93,2270	3.169.718,00	1,06
XS2010039118	5,875% Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	97,2420	777.936,00	0,26
XS1729059862	6,375% Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	57,9980	579.980,00	0,19
XS1958300375	2,750% Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	87,0000	609.000,00	0,20
XS1974894138	4,625% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	95,5000	3.820.000,00	1,28
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp. 2)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	83,5000	1.920.500,00	0,64
XS1635870923	1,800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	77,5370	387.685,00	0,13
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) 3)EUR	EUR	1.100.000,00	0,00	700.000,00	%	72,3240	795.564,00	0,27
XS1756359045	5,375% Selecta Group BV Reg.S. FRN v.18(2024) 2)	EUR	900.000,00	0,00	2.600.000,00	%	52,9030	476.127,00	0,16
XS1945271952	4,625% SGL CARBON SE Reg.S. v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	62,2130	373.278,00	0,13
XS1454980159	7,000% Sisal Group S.p.A. Reg.S. v.16(2023) 4)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	83,1170	171.428,81	0,06
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,9890	504.945,00	0,17
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	98,2620	2.358.288,00	0,79
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,2490	932.490,00	0,31
XS1221105759	2,875% SPCM S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	94,3370	1.415.055,00	0,48
XS1885682036	6,500% Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC Reg.S. v.18(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	79,1760	633.408,00	0,21
XS1990733898	6,250% Tasty Bondco 1 S.A.U. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	73,3440	1.100.160,00	0,37
XS1859258383	6,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	92,6010	1.389.015,00	0,47
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	93,5150	3.834.115,00	1,29
XS1814546013	3,875% Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	83,7970	628.477,50	0,21
XS2082429890	1,375% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081) 2)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	87,2500	1.047.000,00	0,35
XS2083962691	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	97,0000	1.164.000,00	0,39
XS1812903828	3,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	95,5000	1.719.000,00	0,58
XS1813724603	4,500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2025)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	92,1840	1.935.864,00	0,65
XS1827600724	4,000% The Chemours Co. v.18(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	66,0000	594.000,00	0,20
XS2034069836	3,750% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026) 2)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	87,6750	263.025,00	0,09
XS2034068432	3,750% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)EUR	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	91,6370	458.185,00	0,15
XS2111947748	3,625% United Group BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	81,2370	1.462.266,00	0,49
XS1629969327	3,875% UPC Holding BV Reg.S. v.17(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	87,8430	2.635.290,00	0,88
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	91,1930	2.279.825,00	0,77
DE000A254QC5	2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S. 2)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	88,4320	265.296,00	0,09
DE000A254QA9	2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	91,5430	1.190.059,00	0,40
XS2055079904	1,823% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	75,1470	1.127.205,00	0,38
XS1505573995	4,125% WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.16(2024) 4)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7180	1.812.924,00	0,61
XS1891203546	3,625% WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	1.300.000,00	0,44
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	89,9180	3.686.638,00	1,24
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027) 4)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,9590	449.815,50	0,15
XS2069016165	2,875% Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	90,5000	1.086.000,00	0,36
							134.719.525,85	45,28	
GBP									
XS1756633126	6,375% Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.18(2025)	GBP	600.000,00	0,00	0,00	%	67,1400	455.392,27	0,15
XS1555173019	5,000% Virgin Media Secured Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	94,8090	535.886,28	0,18
							991.278,55	0,33	
USD									
US67054KAA79	7,375% Altice France S.A. 144A v.16(2026)	USD	900.000,00	0,00	0,00	%	101,1500	829.778,51	0,28

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BE6254003252	5,500% Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.13(2023)	USD	305.000,00	0,00	0,00	% 108,6810	302.139,32	0,10
US86210MAC01	7,250% Stora Enso Oyj 144A v.06(2036)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 121,6250	1.108.604,50	0,37
							2.240.522,33	0,75
Summe verzinsliche Wertpapiere							137.951.326,73	46,36
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							137.951.326,73	46,36

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2102489353	2,250% Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 89,0000	1.068.000,00	0,36
XS2102493389	3,000% Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 87,9190	1.758.380,00	0,59
XS1964638107	4,375% Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co. Inc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 83,0000	1.660.000,00	0,56

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

4.486.380,00	1,51
4.486.380,00	1,51
4.486.380,00	1,51

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1341439245	Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR 105,2500	10.525.000,00	3,53
--------------	--	-----	------------	------------	------	--------------	---------------	------

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

Summe der Anteile an Investmentanteilen

Summe Wertpapiervermögen

10.525.000,00	3,53
10.525.000,00	3,53
279.335.156,26	93,87

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX EUR	-1.000.000	4.900,00	0,00
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020	EUX EUR	-2.500.000	202.000,00	0,07

Summe der Zins-Derivate

206.900,00	0,07
-------------------	-------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP	-1.200.000,00	40.463,37	0,01
USD	-2.700.000,00	-44.827,23	-0,02

Summe der Devisen-Derivate

-4.363,86	-0,01
------------------	--------------

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	473.687,60	0,16
BNP Paribas S.A., Paris/Ardagh Packaging Finance Plc. CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾ EUR	2.000.000,00	110.975,00	0,04
BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.17(2021)	OTC ¹⁾ EUR	3.000.000,00	-25.155,27	-0,01
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2029)	OTC ¹⁾ EUR	2.000.000,00	-296.893,68	-0,10
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.20(2024)	OTC ¹⁾ EUR	1.000.000,00	-99.158,77	-0,03
J.P. Morgan Securities Plc., London/Anglo American Capital Plc.CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾ EUR	3.000.000,00	152.635,20	0,05

Protection Buyer

BNP Paribas S.A., Paris/TUI AG CDS v.20(2020)	OTC ¹⁾ EUR	1.000.000,00	41.664,25	0,01
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾ EUR	5.000.000,00	127.098,05	0,04

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	OTC 1)	EUR	5.000.000,00				127.098,05	0,04
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Daimler AG CDS v.19(2024)	OTC 1)	EUR	3.000.000,00				53.133,54	0,02
Summe der Credit Default Swaps							665.083,97	0,22

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	8.303.099,39				8.303.099,39	2,79
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	31.126,74				31.126,74	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	0,00				0,00	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	667.681,65				608.587,78	0,20

Summe der Bankguthaben							8.942.813,91	3,00
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							8.942.813,91	3,00

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.987.068,95				2.987.068,95	1,00
Sonstige Forderungen	EUR	5.694.169,04				5.694.169,04	1,91
Zinsansprüche	EUR	3.393.728,66				3.393.728,66	1,14
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	133.118,82				133.118,82	0,04

Summe sonstige Vermögensgegenstände							12.208.085,47	4,09
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-3.185.332,88				-3.185.332,88	-1,07
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-124.376,97				-124.376,97	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-270.779,47				-270.779,47	-0,09

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-3.580.489,32	-1,20
Fondsvermögen							297.773.186,43	100,00

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

Anteilwert	EUR	31,02
Umlaufende Anteile	STK	9.599.260,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,29

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
XS1707063589	1,750 % Salini Impregilo S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR	800.000		603.520,00	603.520,00
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.100.000	956.604,00		956.604,00
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.400.000		1.169.000,00	1.169.000,00
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000		795.564,00	795.564,00
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	EUR	800.000		552.000,00	552.000,00
XS2031871143	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	EUR	600.000		313.032,00	313.032,00
XS1756722069	6,750 % KME SE Reg.S. v.18(2023)	EUR	700.000		350.420,00	350.420,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				956.604,00	3.783.536,00	4.740.140,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
NO0010874548	3,375% Explorer II AS v.20(2025)	1,00000
XS1505573995	4,125% WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.16(2024)	0,90000
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	0,90000
XS1517169972	4,375% Parts Europe S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	0,86019
XS0908230781	4,875% OI European Group BV Reg.S. v.13(2021)	0,35758
XS2037757684	5,125% ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	1,00000
XS1454980159	7,000% Sisal Group S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0,68750
XS2067265392	9,250% Summer [BC] Holdco A S.a.r.l. Reg.S. v.19(2027)	0,90105

1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom

- Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Variabler Zinssatz
 - 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
 - 4) Diese 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 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	25,730300 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 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

FR0013505567	0,000% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2149280948	0,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		900.000,00	900.000,00
FR0013505260	2,625% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		700.000,00	700.000,00
FR0013260379	1,865% Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1531338678	4,750% Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1709347923	5,125% CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	600.000,00
XS2057069093	0,750% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2026)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
FR0013444551	0,375% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS1405770576	5,000% DIGI Communications NV Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	900.000,00
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	600.000,00
XS2009152591	0,875% easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	1.100.000,00
PTEDPUOM0024	5,375% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2020) ¹⁾	EUR		0,00	1.200.000,00
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1713463559	3,375% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2081) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
FR0013422623	2,250% Eutelsat S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2085655590	1,000% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	EUR		900.000,00	900.000,00
GR0114029540	4,375% Griechenland Reg.S. v.17(2022)	EUR		9.000.000,00	9.000.000,00
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR		4.100.000,00	7.100.000,00
XS1647643110	6,250% HEMA Bondco I BV Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1647645081	8,500% HEMA Bondco II BV Reg.S. v.17(2023)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS2150015555	0,000% Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1680281133	3,750% KRONOS INTERNATIONAL INC. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	400.000,00
XS1627782771	1,500% Leonardo S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS0999654873	4,500% Leonardo S.p.A. EMTN v.13(2021)	EUR		0,00	1.300.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2023643146	0,005% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2023644201	0,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	700.000,00
XS2064643484	4,500% Motion Bondco DAC Reg.S. v.19(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
FR0013248713	2,750% Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.400.000,00
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0011560986	3,250% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1086785182	3,500% OTE Plc. Reg.S. v.14(2020)	EUR		0,00	1.300.000,00
FI4000331004	4,125% Outokumpu Oyj Reg.S. v.18(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013456449	0,875% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2031)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2049583789	1,500% Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1207058733	4,500% Repsol Internat Finance Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) ¹⁾	EUR		0,00	1.200.000,00
XS1698063739	3,375% RESIDOMO s.r.o. Reg.S. v.17(2020)	EUR		0,00	700.000,00
XS2063268754	1,250% Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1756356371	5,875% Selecta Group BV Reg.S. v.18(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	900.000,00
XS2049616621	0,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	1.400.000,00
BE6315847804	0,500% Solvay S.A. Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	900.000,00
XS2087643651	1,000% Stryker Corporation v.19(2031)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2033351995	0,125% Tema Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS0295018070	5,125% Tesco Plc. EMTN Reg.S. v.07(2047)	EUR		0,00	600.000,00
XS1974787480	1,750% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2147133578	1,750% Unilever NV Reg.S. v.20(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
FR0012188456	2,250% Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1979280937	1,250% Verizon Communications Inc. v.19(2030)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0013424876	1,125% Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR		0,00	2.100.000,00

USD

XS1982113208	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	2.100.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1181246775	5,250% Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS0946155693	9,000% Altice Finco S.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS1028956149	5,625% Altice France S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1992154341	8,000% Altice Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS2079716937	0,500% Apple Inc. v.19(2031)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS2010032378	0,250% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS1647100848	6,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	700.000,00
XS1713568811	4,250% Constellium SE Reg.S. v.17(2026)	EUR		0,00	900.000,00
XS1801788305	4,750% Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1266592457	4,500% Duffry Fin S.C.A. Reg.S. v.15(2019)	EUR		0,00	700.000,00
XS1504057008	7,000% EVOCA S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	900.000,00
XS1883354976	4,750% Fire [BC] S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024) ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
XS1512670412	5,500% Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	900.000,00
XS2056374353	0,875% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	EUR		0,00	500.000,00
XS2114009603	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
XS1577963058	4,500% Norican A/S Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	542.000,00
XS1818737287	8,000% Odyssey Europe Holdco S.à r.l. Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS0716979595	5,875% Petrobras Global Finance EMTN v.11(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0935786789	3,125% PHOENIX PIB Dutch Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	700.000,00
XS1843460103	6,875% Refinitiv US Holdings Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1681774888	5,250% Tendam Brands S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
XS0982713330	6,250% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	EUR		0,00	850.000,00
XS1334248223	4,625% Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1700480160	6,625% Vallourec S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	150.000,00
XS1720016531	5,750% Verisure Midholding AB Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	444.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000A2AA0W5	3,750% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	1.000.000,00
GBP					
XS1169843007	5,125% Virgin Media Secured Finance Plc. Reg.S. v.15(2025)	GBP		0,00	1.000.000,00
USD					
BE6254004268	5,500% Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	USD		0,00	500.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2082471587	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.19(2024)	EUR		3.600.000,00	3.600.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e)	Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	17.867		
--------------	---	-----	--------	--	--

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e)	Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	34.917		
Basiswert(e)	Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	161.318		
Basiswert(e)	Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	27.328		
Basiswert(e)	Italien v.09(2029)	EUR	173.857		

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	2.305			
USD	EUR	2.408			

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e)	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	EUR	51.000		
--------------	--	-----	--------	--	--

Protection Buyer

Basiswert(e)	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	EUR	25.000		
--------------	--	-----	--------	--	--

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	620		
3,000 %	Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	3.227		
5,375 %	EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2020)	EUR	2.005		
4,500 %	Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	388		
6,750 %	KME SE Reg.S. v.18(2023)	EUR	3.562		
5,750 %	Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	EUR	4.057		
9,500 %	Monitchem Holdco 2 S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	980		
5,375 %	Platin 1426. GmbH Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.156		
6,375 %	Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.983		

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.435		
	5,250 % Tendam Brands S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024)	EUR	505		
	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	3.418		
Unbefristet Basiswert(e)					
	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	2.474		
	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.090		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	31,02
Umlaufende Anteile	STK	9.599.260,000

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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.740.140,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,59 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.470.604,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.108.596,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	603.520,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	Goldman Sachs International, London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	350.420,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	BofA Securities Europe S.A.	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	207.000,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	956.604,00	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	3.783.536,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	47.031,17	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	7.274.787,66	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	42.156,11	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	54,66 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	34.968,99	n.a.	0,00

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	34.968,99	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	45,34 %	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

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	1,70 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.803.249,65
2. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.815.210,00
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.237.315,83
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	813.362,52
5. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	328.537,49
6. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	324.143,34

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	7.321.818,83

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

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

Frankfurt am Main, 1. April 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate 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. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

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 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
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