



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniEuroRenta HighYield

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniEuroRenta HighYield zum 30.09.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	31
Vorteile Wiederanlage	32
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	33

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 370 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 4,7 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 gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 9.350 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 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

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordstiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent.

Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentschaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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 Fondsvermögen mindestens zu zwei Drittel aus verzinslichen Wertpapieren in- und ausländischer Aussteller bestehen muss, deren Bonität vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird. Dabei werden üblicherweise solche Wertpapiere für das Sondervermögen erworben, die für das erhöhte Risiko, dass eventuell die Zins- und Tilgungsverpflichtungen nicht erfüllt werden können und/oder Währungsrisiken bestehen, eine höhere Rendite aufweisen. Mindestens 51 Prozent des Wertes des Sondervermögens müssen aus auf Euro lautenden Wertpapieren bestehen oder gegen Euro währungsbesichert sein. Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten zulässig. 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 es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEuroRenta HighYield investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 93 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 5 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 76 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, 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 95 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 85 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in Rentenfonds 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 vier Jahren und zwei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,18 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniEuroRenta HighYield bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Des Weiteren bestehen aufgrund der Investition des Sondervermögens in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen mit einem Rating bis zu B- insbesondere Kurs- und Adressenausfallrisiken, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung niederländischer Bankschuldverschreibungen, griechischer Staatsanleihen, aus einer US-amerikanischen Bankschuldverschreibung sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus französischen und niederländischen Bankschuldverschreibungen, französischen Unternehmensanleihen (Corporates), einer norwegischen Bankschuldverschreibung sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der UniEuroRenta HighYield erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 1,16 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	73.268.673,50	22,26
Frankreich	51.071.215,32	15,52
Deutschland	51.015.462,50	15,50
Vereinigte Staaten von Amerika	20.947.065,46	6,36
Großbritannien	16.458.019,20	5,00
Italien	13.894.437,00	4,22
Luxemburg	13.199.283,54	4,01
Schweden	9.586.691,00	2,91
Irland	7.357.662,22	2,24
Dänemark	6.246.500,00	1,90
Österreich	6.103.920,00	1,85
Spanien	5.477.569,00	1,66
Japan	4.877.597,53	1,48
Rumänien	4.685.250,00	1,42
Finnland	4.252.598,96	1,29
Portugal	3.382.000,00	1,03
Mexiko	2.594.700,00	0,79
Cayman Inseln	2.013.960,00	0,61
Kanada	2.002.500,00	0,61
Sonstige ²⁾	7.728.530,14	2,35
Summe	306.163.635,37	93,01
2. Investmentanteile	16.231.456,85	4,93
3. Derivate	-507.979,22	-0,15
4. Bankguthaben	1.448.324,12	0,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.843.869,12	2,69
Summe	332.179.306,24	100,92
II. Verbindlichkeiten	-3.053.285,91	-0,92
III. Fondsvermögen	329.126.020,33	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 0,52 %.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		330.076.714,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-8.533.195,47
2. Mittelzufluss (netto)		12.904.073,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	74.578.629,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-61.674.555,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-251.084,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.070.488,02
Davon nicht realisierte Gewinne	-6.523.957,00	
Davon nicht realisierte Verluste	-3.669.018,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		329.126.020,33

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.725.594,91
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.571.290,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-60.948,68
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	113.382,82
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.247,10
6. Sonstige Erträge	413.078,86
Summe der Erträge	10.760.151,65

II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	8.127,58
2. Verwaltungsvergütung	2.901.971,77
3. Sonstige Aufwendungen	442.037,59
Summe der Aufwendungen	3.352.136,94

III. Ordentlicher Nettoertrag	7.408.014,71
--------------------------------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	23.950.172,49
2. Realisierte Verluste	-26.235.699,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.285.526,84

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.122.487,87
---	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.523.957,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.669.018,89

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.192.975,89
--	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.070.488,02
--	----------------------

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.559.404,80	0,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.122.487,87	0,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	19.889,63	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.291.583,36	0,56
III. Gesamtausschüttung	7.370.419,68	0,78
1. Endausschüttung	7.370.419,68	0,78
a) Barausschüttung	7.370.419,68	0,78

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
30.09.2020	329.126.020,33	34,83

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
34,83	12,28	-1,16	3,97	56,85

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	9.449.256
Anteilwert (in Fondswährung)	34,83
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 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2195092601	2,250% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 20(2029)	EUR	1.300.000,00	5.800.000,00	4.500.000,00	%	102,3740	1.330.862,00	0,40
XS2228897158	1,000% Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	99,9310	1.399.034,00	0,43
XS2195511006	6,000% ams AG Reg.S. v.20(2025)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	105,2500	3.578.500,00	1,09
XS1109959467	3,875% Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	100,5100	904.590,00	0,27
FR0013425170	2,750% Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,1250	2.348.875,00	0,71
FR0012278539	4,750% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,0540	100.054,00	0,03
XS2085860844	5,000% Assemblin Finacing AB (Publ) Reg.S. FRN v. 19(2025) ²⁾	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	98,5000	788.000,00	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	%	93,5580	935.580,00	0,28
FR0013524865	3,250% Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.100.000,00	3.100.000,00	2.000.000,00	%	106,9690	1.176.659,00	0,36
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	%	93,6130	1.404.195,00	0,43
IT0005108490	1,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	96,9830	969.830,00	0,29
XS2112335752	6,500% Banijay Group SAS Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	97,0000	1.164.000,00	0,35
XS2077670342	3,125% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079) ²⁾	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,7500	806.000,00	0,24
XS2193662728	3,625% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	102,6450	1.539.675,00	0,47
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v. 16(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,4460	1.536.690,00	0,47
FR0011765825	4,498% Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v. EUR 14(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	79,8020	1.197.030,00	0,36
FR0012369122	3,580% Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v. EUR 14(2025)	EUR	2.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	75,5720	1.889.300,00	0,57
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	105,5130	527.565,00	0,16
XS1551726810	2,875% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	108,4570	650.742,00	0,20
XS2193658619	1,875% Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	EUR	600.000,00	1.600.000,00	1.000.000,00	%	102,2500	613.500,00	0,19
XS1813579593	3,625% Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	600.000,00	%	102,2500	1.022.500,00	0,31
XS1991114858	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	99,5000	995.000,00	0,30
XS2079388828	2,000% Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.500.000,00	2.300.000,00	800.000,00	%	83,8750	1.258.125,00	0,38
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	%	108,0000	1.836.000,00	0,56
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	%	96,6250	1.546.000,00	0,47
XS2074522975	2,625% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	95,8750	1.246.375,00	0,38
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	109,2820	327.846,00	0,10
FR0013534336	3,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	97,8750	4.502.250,00	1,37
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	104,5000	1.881.000,00	0,57
FR0013449972	1,000% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	92,8230	1.763.637,00	0,54

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0013449998	1,625% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	92,5000	1.202.500,00	0,37
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2029) ²⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	98,3000	786.400,00	0,24
XS1716927766	2,124% Ferrovial Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	650.000,00	0,00	0,00	%	94,2650	612.722,50	0,19
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	95,2180	1.523.488,00	0,46
XS2155486942	3,950% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	78,5100	1.570.200,00	0,48
XS2231183646	1,625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	100,1400	1.401.960,00	0,43
DE000A255DH9	3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	105,5000	1.899.000,00	0,58
FR0013535150	1,375% Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	101,0880	1.111.968,00	0,34
XS2194192527	2,000% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	106,0460	1.060.460,00	0,32
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	2.000.000,00	%	102,5000	2.767.500,00	0,84
XS2240507801	0,000% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	99,7870	2.794.036,00	0,85
XS2200215213	1,875% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,2330	1.214.796,00	0,37
XS1591416679	2,625% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,9970	939.970,00	0,29
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,7000	927.000,00	0,28
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	1.751.000,00	0,53
XS1405763019	4,500% LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076) ²⁾	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	105,9940	953.946,00	0,29
XS0458887030	5,250% Leonardo S.p.A. v.09(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	105,7570	317.271,00	0,10
XS1799640666	3,625% LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	100,7500	1.813.500,00	0,55
XS1799641045	4,125% LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	106,0000	1.802.000,00	0,55
XS2218405772	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) ²⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,3750	2.484.375,00	0,75
XS1224710399	3,375% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,8040	1.542.060,00	0,47
XS2010045511	2,125% NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082) ²⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	1.078.000,00	0,33
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	101,8750	2.445.000,00	0,74
XS2171872570	3,125% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	107,5700	752.990,00	0,23
XS1405765907	3,125% OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,4070	2.940.803,00	0,89
XS2224439971	2,875% OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,1250	594.750,00	0,18
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	103,3000	516.500,00	0,16
XS2205088896	6,500% Parts Europe S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,7500	201.500,00	0,06
XS2200172653	4,625% PLT VII Finance S.à.r.l. Reg.S. v.20(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	101,2500	202.500,00	0,06
XS1533933039	6,250% PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00	%	102,1370	2.604.493,50	0,79
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026) ³⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	98,8750	1.384.250,00	0,42
XS2107451069	2,500% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	96,0000	2.304.000,00	0,70
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	95,2500	2.381.250,00	0,72
FR0013428414	1,250% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	92,0000	3.220.000,00	0,98
XS2186001314	4,247% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	102,2500	2.556.250,00	0,78
XS1405777746	4,625% Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	101,5650	2.335.995,00	0,71
XS1405765659	5,625% Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	106,1010	954.909,00	0,29
XS2128499105	2,375% Signify NV Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	107,7350	1.723.760,00	0,52
XS1323897725	5,869% Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	111,5610	1.673.415,00	0,51
BE6309987400	4,250% Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1250	1.051.250,00	0,32
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	%	92,5790	2.502.556,54	0,76
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	%	98,0000	1.519.000,00	0,46
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,2190	962.190,00	0,29
XS0161100515	7,750% Telecom Italia Finance S.A. EMTN v.03(2033)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	144,4005	1.444.005,00	0,44
XS1169832810	3,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,8460	1.048.460,00	0,32
XS1551678409	2,500% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	102,5370	2.563.425,00	0,78
XS1698218523	2,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	99,9280	799.424,00	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	%	106,0730	1.697.168,00	0,52
XS0214965963	5,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	116,2080	1.278.288,00	0,39
XS1731823255	2,625% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	99,1750	2.578.550,00	0,78
XS1050461034	5,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	110,3440	882.752,00	0,27
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	102,1250	3.370.125,00	1,02
XS1490960942	3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,8010	1.221.612,00	0,37
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	94,3750	2.359.375,00	0,72
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,4000	1.216.800,00	0,37

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 2)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 104,3730	1.669.968,00	0,51
FR0013183571	4,125% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.16(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 92,1960	184.392,00	0,06
XS1211040917	1,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 92,8540	1.392.810,00	0,42
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 86,8660	1.737.320,00	0,53
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	% 79,0000	1.185.000,00	0,36
XS2198213956	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.19(2025)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 102,3750	1.228.500,00	0,37
DE000A2AAPF1	2,750% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021) 5)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 99,8750	1.098.625,00	0,33
DE000A2YN6V1	1,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023) 3)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 93,2500	1.678.500,00	0,51
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 93,7500	2.156.250,00	0,66
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 97,6250	1.171.500,00	0,36
XS2224632971	2,000% Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,8750	2.297.125,00	0,70
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) 2)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 101,6250	3.048.750,00	0,93
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) 2)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 97,7500	1.270.750,00	0,39
XS2187689380	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.800.000,00	7.800.000,00	6.000.000,00	% 100,7500	1.813.500,00	0,55
DE000A1ZN206	5,000% Wienerberger AG FRN Perp. 2) 3)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3810	1.003.810,00	0,30
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029) 3)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 89,7720	2.693.160,00	0,82
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 96,7500	3.096.000,00	0,94
Summe verzinsliche Wertpapiere							156.806.872,54	47,66
Summe börsengehandelte Wertpapiere							156.806.872,54	47,66

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2232102876	4,125% Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 100,0000	900.000,00	0,27
XS2010030596	10,125% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 106,5000	958.500,00	0,29
XS2116728895	1,744% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 93,7700	2.813.100,00	0,85
XS2229875989	3,250% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 97,3750	2.142.250,00	0,65
XS2232108568	5,875% Maxeda DIY Holding BV Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 100,0000	1.800.000,00	0,55
XS2234516164	2,625% SPCM S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,5000	2.288.500,00	0,70
XS2010032295	5,000% Verisure Holding AB Reg.S. FRN v.20(2025) 2)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 101,0670	505.335,00	0,15
XS2231188876	3,250% VMED 02 UK Financing I Plc. Reg.S. v.20(2031)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 99,8000	1.596.800,00	0,49
Summe verzinsliche Wertpapiere							13.004.485,00	3,95
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							13.004.485,00	3,95

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	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 93,2500	1.865.000,00	0,57
XS1468662801	3,500% Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 92,0000	552.000,00	0,17
XS1859337419	5,875% Altice France S.A. Reg.S. v.18(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 106,0210	1.590.315,00	0,48
XS2054539627	2,500% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 95,3750	763.000,00	0,23
XS2053846262	3,375% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 96,2500	1.251.250,00	0,38
XS2110799751	2,125% Altice France S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 94,3750	1.132.500,00	0,34
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 98,0000	1.666.000,00	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	% 95,2480	380.992,00	0,12
XS2103218538	2,000% Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 94,5670	567.402,00	0,17
XS1468538035	4,250% Axalta Coating Systems LLC Reg.S. v.16(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 100,6090	804.872,00	0,24
XS2080318053	1,500% Ball Corporation v.19(2027)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 97,5480	2.341.152,00	0,71
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 99,1330	1.586.128,00	0,48
XS1600514696	6,000% BURGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	% 98,4550	492.275,00	0,15
XS1964638107	4,375% Clarios Global L.P./Clarios US Finance Co. Inc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,1250	2.002.500,00	0,61

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1227287221	3,375% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 15(2025)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	% 105,9860	1.430.811,00	0,43
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,6580	2.053.160,00	0,62
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	% 92,5000	2.867.500,00	0,87
XS1841967356	7,000% DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023) ³⁾	EUR	6.200.000,00	3.100.000,00	0,00	% 100,7500	6.246.500,00	1,90
XS2010039548	1,600% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp. ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 99,8750	998.750,00	0,30
XS1886399093	3,625% Getlink SE Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 100,0640	700.448,00	0,21
XS1333193875	3,750% Goodyear Europe BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 97,7510	293.253,00	0,09
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.260.000,00	1.260.000,00	0,00	% 100,2500	1.263.150,00	0,38
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 99,2500	1.091.750,00	0,33
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.600.000,00	2.000.000,00	0,00	% 104,3010	2.711.826,00	0,82
XS2010037765	3,248% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,8750	1.997.500,00	0,61
XS2198388592	9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 106,7860	2.456.078,00	0,75
XS1533922776	3,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.100.000,00	% 100,8820	1.008.820,00	0,31
XS2036798150	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 98,0000	1.274.000,00	0,39
DE000A25BDF7	2,250% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2039)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 101,3040	2.228.688,00	0,68
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 82,5160	206.290,00	0,06
XS1881005976	4,500% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 84,0750	420.375,00	0,13
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	% 90,5000	452.500,00	0,14
XS2010034077	3,375% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 93,3310	746.648,00	0,23
XS1756722069	6,750% KME SE Reg.S. v.18(2023)	EUR	200.000,00	1.000.000,00	2.500.000,00	% 73,0000	146.000,00	0,04
DE000A1PGZ82	3,000% K+S Aktiengesellschaft EMTN Reg.S. v.12(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 98,0000	980.000,00	0,30
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co. v.17(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 101,9050	713.335,00	0,22
XS2031870921	3,250% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 95,2920	571.752,00	0,17
XS2031871069	3,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 95,9500	575.700,00	0,17
XS1278084147	4,000% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.15(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 104,0890	416.356,00	0,13
XS1523028436	3,325% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 104,3750	3.235.625,00	0,98
XS1690645129	5,000% Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,9110	387.644,00	0,12
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.500.000,00	6.300.000,00	1.200.000,00	% 97,8360	5.380.980,00	1,63
XS2228683350	3,201% Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 100,7700	2.821.560,00	0,86
XS2066213625	3,125% OCI NV Reg.S. v.19(2024) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,3750	1.987.500,00	0,60
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	% 98,5000	591.000,00	0,18
XS1517169972	4,375% Parts Europe S.A. Reg.S. FRN v.16(2022) ^{2) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,1800	2.533.615,92	0,77
XS2010038060	3,500% Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,2920	1.787.256,00	0,54
XS1568888777	4,875% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 87,9700	879.700,00	0,27
XS1824424706	4,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 85,7500	1.715.000,00	0,52
XS2212959352	2,375% PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 100,5000	3.517.500,00	1,07
XS1735583095	5,375% Platin 1426. GmbH Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 94,0360	1.128.432,00	0,34
XS2078976805	2,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	1.400.000,00	3.400.000,00	2.000.000,00	% 97,6250	1.366.750,00	0,42
XS1969645255	3,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,9620	1.009.620,00	0,31
XS2176872849	3,500% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 102,5000	1.025.000,00	0,31
XS2238777374	3,250% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	% 99,5000	3.880.500,00	1,18
XS2010039118	5,875% Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 95,3190	762.552,00	0,23
XS1729059862	6,375% Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 78,7920	787.920,00	0,24
XS1958300375	2,750% Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 99,5000	696.500,00	0,21
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	% 103,1250	4.125.000,00	1,25
XS1635870923	1,800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 90,3220	451.610,00	0,14
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) ³⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	700.000,00	% 84,2600	926.860,00	0,28
XS1945271952	4,625% SGL CARBON SE Reg.S. v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 85,9230	515.538,00	0,16
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 105,7410	528.705,00	0,16
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 106,6250	2.559.000,00	0,78

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2170852763	4,750% Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2020(20/25) Reg.S. 2)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	101,4250	1.927.075,00	0,59
XS1859258383	6,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,3020	1.534.530,00	0,47
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.000.000,00	4.100.000,00	2.100.000,00	%	95,1900	1.903.800,00	0,58
XS1814546013	3,875% Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	95,7380	718.035,00	0,22
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	%	97,9880	1.175.856,00	0,36
XS1812903828	3,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	99,5000	1.791.000,00	0,54
XS1813724603	4,500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2025)	EUR	600.000,00	0,00	1.500.000,00	%	97,7080	586.248,00	0,18
XS2034069836	3,750% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026) 2)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	98,0910	294.273,00	0,09
XS2034068432	3,750% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,2790	496.395,00	0,15
XS2111947748	3,625% United Group BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	94,3750	1.698.750,00	0,52
XS1629969327	3,875% UPC Holding BV Reg.S. v.17(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5000	2.925.000,00	0,89
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	1.500.000,00	%	100,6980	2.013.960,00	0,61
XS2199597456	4,375% Vertical Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,6250	2.032.500,00	0,62
XS2189766970	3,750% Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	95,7500	957.500,00	0,29
DE000A254QC5	2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S. 2)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	98,2170	294.651,00	0,09
DE000A254QA9	2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	98,5830	1.281.579,00	0,39
XS2055079904	1,823% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,3950	1.400.925,00	0,43
XS1891203546	3,625% WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	1.326.000,00	0,40
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	95,2500	3.905.250,00	1,19
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027) 4)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,3540	469.593,00	0,14
								124.180.863,92	37,74
GBP									
XS1756633126	6,375% Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.18(2025) 3)	GBP	600.000,00	0,00	0,00	%	88,7620	587.309,22	0,18
XS1555173019	5,000% Virgin Media Secured Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	578.958,98	0,18
XS2187651497	4,875% Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 144A v.20(2028)	GBP	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	101,3790	1.453.382,22	0,44
								2.619.650,42	0,80
USD									
US67054KAA79	7,375% Altice France S.A. 144A v.16(2026)	USD	900.000,00	0,00	0,00	%	105,0270	806.177,40	0,24
BE6254003252	5,500% Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.13(2023)	USD	305.000,00	0,00	0,00	%	107,8980	280.672,84	0,09
US143658BC57	11,500% Carnival Corporation 144A v.20(2023)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	110,9400	756.946,70	0,23
USU3010DAH36	6,250% Expedia Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	USD	100.000,00	100.000,00	0,00	%	109,5400	93.424,31	0,03
USU3010DAJ91	7,000% Expedia Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	107,1700	274.208,96	0,08
USU5009LBB54	4,250% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.20(2031) 3)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	109,0000	1.301.492,54	0,40
US654744AD34	4,810% Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2030)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	100,4460	2.056.037,53	0,62
USQ8053LAA28	4,750% RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) 2)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	98,9520	1.687.880,60	0,51
US86210MAC01	7,250% Stora Enso Oyj 144A v.06(2036)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	123,6529	1.054.608,96	0,32
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	USD	100.000,00	100.000,00	0,00	%	108,8240	92.813,65	0,03
								8.404.263,49	2,55
Summe verzinsliche Wertpapiere								135.204.777,83	41,09
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								135.204.777,83	41,09
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	%	95,6250	1.147.500,00	0,35
								1.147.500,00	0,35
Summe verzinsliche Wertpapiere								1.147.500,00	0,35
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								1.147.500,00	0,35

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1341439245	Uniinstitutional Corporate Hybrid Bonds	ANT	140.035,00	140.035,00	0,00 EUR	115,9100	16.231.456,85	4,93
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							16.231.456,85	4,93
Summe der Anteile an Investmentanteilen							16.231.456,85	4,93
Summe Wertpapiervermögen							322.395.092,22	97,98

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 2020	EUX EUR	-2.500.000					-35.750,00	-0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2020	EUX EUR	-1.900.000					-1.805,00	0,00
Summe der Zins-Derivate							-37.555,00	-0,01

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP		-4.500.000,00					-15.347,44	0,00
USD		-14.400.000,00					60.987,01	0,02

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP		2.100.000,00					30.703,41	0,01
USD		5.000.000,00					23.163,25	0,01
Summe der Devisen-Derivate							99.506,23	0,04

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Petróleos Mexicanos CDS v. 20(2025)	OTC ¹⁾ USD	6.000.000,00					-985.980,64	-0,30
Barclays Bank Plc./Rexel S.A. CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾ EUR	5.000.000,00					584.381,25	0,18
BNP Paribas S.A., Paris/Ardagh Packaging Finance Plc. CDS v. 16(2021)	OTC ¹⁾ EUR	2.000.000,00					71.084,04	0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.17(2021)	OTC ¹⁾ EUR	3.000.000,00					7.463,46	0,00
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2029)	OTC ¹⁾ EUR	1.000.000,00					-222.642,33	-0,07
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.20(2024)	OTC ¹⁾ EUR	1.000.000,00					-189.070,14	-0,06
J.P. Morgan Securities Plc., London/Anglo American Capital Plc.CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾ EUR	3.000.000,00					106.283,67	0,03

Protection Buyer

BNP Paribas S.A., Paris/TUI AG CDS v.20(2020)	OTC ¹⁾ EUR	1.000.000,00					110.460,89	0,03
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Daimler AG CDS v.19(2024)	OTC ¹⁾ EUR	3.000.000,00					-51.910,65	-0,02
Summe der Credit Default Swaps							-569.930,45	-0,19

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.341.838,22					1.341.838,22	0,41
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	39.699,35					39.699,35	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	0,00					0,00	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	78.307,23					66.786,55	0,02

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe der Bankguthaben							1.448.324,12	0,44
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.448.324,12	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Sonstige Forderungen	EUR	5.000.000,00				5.000.000,00	1,52
	Zinsansprüche	EUR	3.448.584,80				3.448.584,80	1,05
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	395.284,32				395.284,32	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände							8.843.869,12	2,69
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.787.840,72				-2.787.840,72	-0,85
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-265.445,19				-265.445,19	-0,08
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-3.053.285,91	-0,93
Fondsvermögen							329.126.020,33	100,00

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

Anteilwert	EUR	34,83
Umlaufende Anteile	STK	9.449.256,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,15

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	
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	EUR	700.000		699.125,00	699.125,00
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.800.000		1.678.500,00	1.678.500,00
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.400.000		1.384.250,00	1.384.250,00
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	EUR	2.000.000		1.795.440,00	1.795.440,00
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.000.000		1.987.500,00	1.987.500,00
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000		926.860,00	926.860,00
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	EUR	500.000		463.500,00	463.500,00
USU5009LBB54	4,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.20(2031)	USD	1.400.000		1.301.492,54	1.301.492,54
DE000A1ZN206	5,000 % Wienerberger AG FRN Perp.	EUR	1.000.000		1.003.810,00	1.003.810,00
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.18(2025)	GBP	600.000		587.309,22	587.309,22
XS1841967356	7,000 % DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	EUR	5.000.000		5.037.500,00	5.037.500,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					16.865.286,76	16.865.286,76

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
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
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 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	25,879200 = 1 Euro (EUR)

US Amerikanischer Dollar USD 1,172500 = 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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1967635621	1,500% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2055652056	1,875% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2032)	EUR		0,00	2.300.000,00
FR0013505567	0,000% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00
BE6320936287	3,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v.20(2040)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS2023873149	1,450% Aroundtown SA Reg.S. v.19(2028)	EUR		0,00	800.000,00
FR0013510179	2,875% Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
XS2153597518	3,125% B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS2149280948	0,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS2081016763	1,104% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.19(2034)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
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
XS2178586157	0,000% Continental AG EMTN v.20(2026)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS1801786275	4,000% Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2188805845	1,375% Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS2169281487	1,625% CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
DE000A289XG8	2,375% Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
FR0013444551	0,375% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	1.200.000,00
DE000A289NF1	1,500% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS1405770576	5,000% DIGI Communications NV Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	900.000,00
XS1878856803	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	4.100.000,00
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
FR0011401751	5,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
FR0013464922	3,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2075938006	1,700% Eli Lilly and Company v.19(2049)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
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
XS2178833690	1,375% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		600.000,00	600.000,00
FR0013516077	0,500% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
FR0013463676	0,750% EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	EUR		900.000,00	900.000,00
FR0013422623	2,250% Eutelsat S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2199351375	4,500% Fiat Chrysler Automobiles NV Reg.S. v.20(2028)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
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
XS2084488209	1,250% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS2152329053	1,625% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	500.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2049548444	0,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	2.300.000,00
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
GR0124036709	1,500% Griechenland Reg.S. v.20(2030)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
XS1910293643	6,250% Groupe Ecore Holding S.A.S. EO-FLR Notes 2018(20/23) Reg.S. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2225207468	1,375% Heimstaden Bostad AB EMTN v.20(2027)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
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
XS2126094049	0,750% Honeywell International Inc. v.20(2032)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2115092012	1,200% International Business Machines Corporation v.20(2040)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
IT0005383309	1,350% Italien Reg.S. v.19(2030)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS2050543839	1,375% ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	3.400.000,00
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
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
XS2177443343	1,750% Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS2057887197	0,000% Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2064643484	4,500% Motion Bondco DAC Reg.S. v.19(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2170362912	0,000% Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2032)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
FR0013248713	2,750% Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2189613982	0,750% OMV AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0013506300	1,625% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		600.000,00	600.000,00
FR0011560986	3,250% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) ¹⁾	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1086785182	3,500% OTE Plc. Reg.S. v.14(2020)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2055106137	0,875% OTE Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.100.000,00
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
FR0013506532	0,000% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR		700.000,00	700.000,00
FR0013512944	2,750% Peugeot S.A. Reg.S. v.20(2026)	EUR		5.200.000,00	5.200.000,00
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
XS2126162069	0,875% RELX Finance BV Reg.S. v.20(2032)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1207054666	3,875% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV 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
XS2049823680	1,125% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1756356371	5,875% Selecta Group B.V. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	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
XS2075811781	0,875% Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS2170386853	1,250% Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS2154419118	1,875% Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2049616621	0,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1811213781	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
BE6315847804	0,500% Solvay S.A. Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	900.000,00
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1624344542	2,500% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	400.000,00
XS1794354628	2,500% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2087643651	1,000% Stryker Corporation v.19(2031)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2177442295	1,807% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS2033351995	0,125% Terna 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 SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.200.000,00
XS1895495478	3,250% UGI International LLC Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	700.000,00
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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0013517059	0,800% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
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
XS2152061904	3,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS1707063589	1,750% Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.300.000,00
GBP					
XS2044910466	3,750% Pearson Funding Plc. Reg.S. v.20(2030)	GBP		400.000,00	400.000,00
XS2195190876	0,000% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	GBP		2.700.000,00	2.700.000,00
USD					
XS0526235535	9,375% Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)	USD		1.750.000,00	1.750.000,00
XS1982113208	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	2.100.000,00
USG9444PAA06	4,250% VMED 02 UK Financing I Plc. Reg.S. v.20(2031)	USD		200.000,00	200.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1533914591	4,125% Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	700.000,00
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
XS2037757684	5,125% ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1330978567	4,375% Ball Corporation v.15(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1205619288	4,500% Bausch Health Companies Inc. Reg.S. v.15(2023)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS1713858576	3,500% Bormioli Pharma Bidco S.R.L. Reg.S. FRN v.17(2024) ¹⁾	EUR		0,00	450.000,00
XS1729972015	5,250% CeramTec BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS2033245023	3,625% Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. FRN v.19(2025) ¹⁾	EUR		0,00	800.000,00
XS1849558900	6,250% Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	800.000,00
XS1647100848	6,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	700.000,00
XS2051655095	0,700% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1599406839	3,250% Colfax Corporation Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS1713568811	4,250% Constellium SE Reg.S. v.17(2026)	EUR		0,00	900.000,00
XS1843437465	9,625% Consus Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1801788305	4,750% Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	800.000,00
XS1266592457	4,500% Dufry Fin S.C.A. Reg.S. v.15(2019)	EUR		0,00	700.000,00
XS1734328799	2,875% Equinix Inc. v.17(2026)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1983375871	4,000% Europcar Mobility Group S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS1504057008	7,000% EVOCA S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	900.000,00
NO0010874548	3,375% Explorer II AS v.20(2025)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
XS1883354976	4,750% Fire [BC] S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024) ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
XS1987729768	2,625% Fnac Darty Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1990733898	6,250% Foodco Bondco S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1204434028	4,750% International Game Technology Plc. Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2009038113	3,500% International Game Technology Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1492822033	3,500% IQVIA Inc. Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1684387456	2,875% IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2082472122	1,000% JT International Financial Services BV Reg.S. v.19(2029)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
DE000A2NB965	5,500% KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS1251078694	8,750% Kirk Beauty One GmbH Reg.S. v.15(2023)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1605600532	4,000% La Financiere Atalian S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1909057645	3,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1590067432	6,000% Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS1975716595	4,500% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2031871143	5,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1512670412	5,500% Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	500.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
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
XS1713466149	4,500% Novafives S.A.S. Reg.S. FRN v.18(2025) ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
XS1818737287	8,000% Odyssey Europe Holdco S.à r.l. Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS0908230781	4,875% OI European Group BV Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	700.000,00
XS1517169899	4,375% Parts Europe S.A. Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	500.000,00
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
XS2187529180	1,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS1843460103	6,875% Refinitiv US Holdings Inc. Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS1756359045	5,375% Selecta Group BV Reg.S. FRN v.18(2024) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1454980159	7,000% Sisal Group S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1221105759	2,875% SPCM S.A. Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1885682036	6,500% Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	800.000,00
XS1681774888	5,250% Tendam Brands S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
XS2083962691	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS1827600724	4,000% The Chemours Co. v.18(2026)	EUR		0,00	900.000,00
XS2153409029	1,994% Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		500.000,00	500.000,00
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
XS2193983108	1,908% Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
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
DE000A2AA0W5	3,750% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1505573995	4,125% WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2176562812	2,375% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS2069016165	2,875% Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00

GBP

XS1169843007	5,125% Virgin Media Secured Finance Plc. Reg.S. v.15(2025)	GBP		0,00	1.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

USD

US022095BK87	4,450% Altria Group Inc. v.20(2050)	USD		2.100.000,00	2.100.000,00
BE6254004268	5,500% Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	USD		0,00	500.000,00
US37045VAU44	6,800% General Motors Co. v.20(2027)	USD		3.700.000,00	3.700.000,00

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) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	17.867
--	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	33.130
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	183.010
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	43.796
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	222.626

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP		EUR	8.640		
USD		EUR	11.272		

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

GBP		EUR	6.223		
USD		EUR	9.077		

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), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), 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), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)		EUR	66.000		
---	--	-----	--------	--	--

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), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), 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), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)		EUR	45.000		
---	--	-----	--------	--	--

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		
7,000 % DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)		EUR	3.018		
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		
4,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	3.061		
7,000 % Expedia Group Inc. Reg.S. v.20(2025)		USD	307		
2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)		EUR	210		
4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)		EUR	388		
6,750 % KME SE Reg.S. v.18(2023)		EUR	4.143		
4,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.20(2031)		USD	1.212		
3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)		EUR	264		
5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)		EUR	4.670		
9,500 % Monitchem Holdco 2 S.A. Reg.S. v.19(2026)		EUR	980		
2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)		EUR	5.213		
6,375 % Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.18(2025)		GBP	557		
5,375 % Platin 1426. GmbH Reg.S. v.17(2023)		EUR	1.156		
3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)		EUR	1.408		
1,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)		EUR	780		
6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)		EUR	1.983		
3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)		EUR	3.435		
4,750 % Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2020(20/25) Reg.S		EUR	2.871		
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		
3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	4.422		
1,750 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)		EUR	751		

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

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 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.652.520.279,10 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 53.392.417,04

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, 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 880.000,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 880.000,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,15

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko-potential 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: 0,77 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 4,71 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,58 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

111,20 %

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% ICE BofA Euro BB-B Non-Financial Fixed & Floating Rate HY Constrained

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 16.865.286,76

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC
BofA Securities Europe S.A.
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.
Goldman Sachs International, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Zürcher Kantonalbank

	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 18.269.993,85
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 17.897.928,34
Aktien	EUR 372.065,51

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 66.473,81

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	34,83
Umlaufende Anteile	STK	9.449.256,000

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 1,05 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 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	-326.990,93
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-46,81 %
Davon für die Verwahrstelle		81,45 %
Davon für Dritte		65,36 %

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

LU1341439245 Uniinstitutional Corporate Hybrid Bonds (0,50 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾ EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾ EUR -326.990,93

Pauschalgebühr EUR -326.990,93

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 42.689,02

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

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	64.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
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	22.000.000,00
davon feste Vergütung	EUR	17.700.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		255

- 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 2019 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	16.865.286,76	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	5,12 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.582.315,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.591.119,22	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.301.492,54	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	926.860,00	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	278.100,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
6. Name	Goldman Sachs International, London	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	185.400,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig	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	16.865.286,76	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A- BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	47.101,58	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	17.850.826,76	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
unbefristet	372.065,51	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	66.473,81	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	58,63 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	46.909,01	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	46.909,01	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	41,37 %	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

5,23 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.120.967,58
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.482.252,96
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.773.942,99
4. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	880.431,30
5. Name	New Development Bank
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	725.200,64
6. Name	Ryanair DAC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	472.098,47
7. Name	Stock Spirits Group PLC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	372.065,51
8. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	333.348,74
9. Name	Deutsche Wohnen SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	109.685,66

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	18.269.993,85

Verwahrart 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.
Verwahrart 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.

- 3) 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 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 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 2020“ 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, 10. Dezember 2020

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 408,638 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
Jochen Wiesbach

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 30. September 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