Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Halbjahresbericht
zum 31. März 2025
UniEuroRenta HighYield

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta HighYield	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	22

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 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 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 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 7.000 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. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 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 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstütze Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht.

In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung.

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

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 Berichts.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Österreich	1.583.616,00	0,37
Japan	1.880.000,00	0,44
Cayman Inseln	1.950.620,00	0,46
Frankreich	76.479.405,89	18,08
Niederlande	65.242.652,00	15,42
Deutschland	46.609.326,55	11,02
Italien	43.121.403,73	10,19
Luxemburg	31.292.179,30	7,40
Großbritannien	29.677.264,95	7,01
Vereinigte Staaten von Amerika	18.498.642,00	4,37
Schweden	13.102.648,40	3,10
Spanien	9.254.530,00	2,19
Finnland	9.184.938,00	2,17
Mexiko	6.112.499,97	1,44
Portugal	5.933.813,00	1,40
Dänemark	5.219.098,00	1,23
Tschechische Republik	4.915.330,00	1,16
Griechenland	2.566.356,00	0,61
Irland	2.443.395,27	0,58
Sonstige [2]	6.452.650,60	1,53
Summe	**381.520.369,66**	**90,17**
2. Derivate	**-711.468,76**	**-0,17**
3. Bankguthaben	**40.956.227,61**	**9,68**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**8.782.539,76**	**2,08**
Summe	**430.547.668,27**	**101,76**
II. Verbindlichkeiten	**-7.430.314,02**	**-1,76**
III. Fondsvermögen	**423.117.354,25**	**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 0,35 %.

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

	UniEuroRenta HighYield
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	12.824.215,633
Anteilwert (in Fondswährung)	32,99
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2937255193	4,870% Abertis Infraestructuras Finance B.V. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2) 3)]	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	100,1250	1.201.500,00	0,28
FR001400L5X1	7,250% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3)]	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	109,7500	548.750,00	0,13
XS2800678224	14,500% Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.24(2029) [2)]	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	111,6000	558.000,00	0,13
XS2829852842	4,500% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [3)]	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	101,0340	606.204,00	0,14
XS2113253210	3,875% Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6390	996.390,00	0,24
XS2615937187	7,250% Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc. Reg.S. v.23(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	104,8750	839.000,00	0,20
XS2711801287	7,125% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,4570	1.094.570,00	0,26
XS2842976289	6,231% Assemblin Caverion Group AB Reg.S. FRN v. 24(2031) [3)]	EUR	1.700.000,00	0,00	1.700.000,00	%	99,3800	1.689.460,00	0,40
XS2775027043	4,250% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2032)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	101,2080	1.315.704,00	0,31
XS2775027472	4,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2036)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	100,2340	1.804.212,00	0,43
XS2432565187	2,000% Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031) [2)]	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	88,8530	2.665.590,00	0,63
XS2451803063	5,375% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082) [3)]	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	98,1250	4.121.250,00	0,97
XS2684846806	7,000% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083) [3)]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	105,4670	1.265.604,00	0,30
XS2900282133	5,500% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) [3)]	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	2.194.500,00	0,52
XS2397448346	6,750% BCP V Modular Services Finance Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2029) [2)]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	91,4140	1.371.210,00	0,32
XS2940455897	4,375% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3)]	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	97,8750	1.761.750,00	0,42
XS2391790610	3,750% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3)]	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9860	5.759.160,00	1,36
XS2294186965	3,375% CAB SELAS Reg.S. v.21(2028) [2)]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,5200	1.870.400,00	0,44
XS2387052744	0,875% Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.21(2029) [2)]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	88,3710	1.767.420,00	0,42
XS2385393587	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v. 21(2032)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	88,2720	2.912.976,00	0,69
XS2247549731	1,750% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030) [2)]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	90,9620	1.364.430,00	0,32
XS2193658619	1,875% Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	94,4960	566.976,00	0,13
XS2688529135	5,750% Coty Inc. Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	2.266.000,00	0,54
XS2904791774	6,000% CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	99,2780	893.502,00	0,21
XS2290533020	3,750% CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2) 3)]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	85,6700	1.713.400,00	0,40
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) [2)]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,6170	1.832.340,00	0,43

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
DE000A3H2ZX9	0,100% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	96,7770	1.258.101,00	0,30
DE000A30WFV1	4,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,4470	1.707.599,00	0,40
XS2333564503	3,375% Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3750	1.967.500,00	0,47
XS2910523716	6,250% Dynamo NewCo II GmbH Reg.S. v.24(2031)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	101,5300	812.240,00	0,19
XS1222590488	2,000% EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9580	2.998.740,00	0,71
PTEDPZOM0011	4,750% EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2054) [3]	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	101,1250	2.224.750,00	0,53
PTEDPROM0029	1,875% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2081) [3]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	98,0860	784.688,00	0,19
PTEDPSOM0002	4,625% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 24(2054) [3]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3750	2.007.500,00	0,47
XS2074522975	2,625% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	97,8580	1.272.154,00	0,30
FR001400SMT6	5,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2] [3]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	101,0000	808.000,00	0,19
FR001400EFQ6	7,500% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	109,3750	1.968.750,00	0,47
FR001400FDC8	4,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	97,9090	587.454,00	0,14
FR0014003S56	2,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	95,6250	1.721.250,00	0,41
FR0013534336	3,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	92,1660	2.396.316,00	0,57
FR0013449998	1,625% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	95,7430	957.430,00	0,23
FR001400AK26	4,125% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,1900	306.570,00	0,07
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v. 23(2029)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	90,5200	724.160,00	0,17
FR001400EHH1	4,875% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	88,8520	1.243.928,00	0,29
FR001400PIA0	5,875% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	93,8750	1.502.000,00	0,35
XS2324364251	3,375% Emeria SASU Reg.S. v.21(2028) [2]	EUR	554.000,00	0,00	1.000.000,00	%	83,7500	463.975,00	0,11
XS2963891028	4,500% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	98,6250	3.156.000,00	0,75
XS2304675791	1,816% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,0950	1.741.900,00	0,41
XS2822505439	5,875% EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7810	3.173.430,00	0,75
FI4000571260	4,750% Finnair Oyj Reg.S. v.24(2029) [2]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,5300	2.030.600,00	0,48
XS2408033210	1,850% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v. 21(2028)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	65,0000	2.665.000,00	0,63
XS2984228838	8,375% Heimstaden AB EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,0740	1.000.740,00	0,24
XS2943818059	5,375% Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,1250	1.101.375,00	0,26
XS2810807094	6,875% Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	104,7740	1.990.706,00	0,47
FR001400EJI5	5,375% Iliad S.A. Reg.S. v.22(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	103.250,00	0,02
FR001400PRQ7	5,375% Iliad S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,6250	2.072.500,00	0,49
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,2500	1.072.500,00	0,25
XS2998667187	3,875% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 25(2034)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	96,8560	1.065.416,00	0,25
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029) [2]	EUR	400.000,00	0,00	800.000,00	%	101,7560	407.024,00	0,10
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v. 19(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7490	2.932.470,00	0,69
FR001400WJI7	5,000% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	100,8750	2.824.500,00	0,67
XS2852970529	6,303% Lion/Polaris Lux 4 S.A. Reg.S. FRN v.24(2029) [3]	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	99,6250	1.295.125,00	0,31
XS2852974513	7,785% Mangrove LuxCo III S.à r.l. Reg.S. FRN v. 24(2029) [3]	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,7600	1.108.360,00	0,26
XS1645722262	1,875% Mundys S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,4990	964.990,00	0,23
FR001400Q5V0	4,125% Nexans S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	100,2500	1.303.250,00	0,31
XS2010045511	2,125% NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2082) [3]	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	96,5000	1.061.500,00	0,25
XS2550063478	7,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v. 22(2026) [4]	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	102,2740	1.689.043,55	0,40
XS2825597656	5,250% OI European Group BV Reg.S. v.24(2029) [2]	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	100,3750	1.304.875,00	0,31
XS2778385240	5,125% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [3]	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,8500	1.613.600,00	0,38
XS2563353361	5,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(3022) [3]	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	101,0000	606.000,00	0,14
XS2643284388	7,250% PEU [Fin] Ltd. Reg.S. v.23(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	103,5110	828.088,00	0,20
FI4000541685	9,956% PHM Group Holding Oy Reg.S. FRN v. 22(2026) [3]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,2240	1.518.360,00	0,36
FI4000507876	4,750% PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,3160	1.103.476,00	0,26

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
XS2834245297	6,001% PLT VII Finance S.à.r.l. Reg.S. FRN v.24(2031) [3]	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	2.793.000,00	0,66
XS3004167642	3,875% Primo Water Holdings Inc. Reg.S. v.25(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,5765	985.765,00	0,23
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,0000	1.880.000,00	0,44
XS2854278863	6,535% Ray Financing LLC Reg.S. FRN v.24(2031) [3]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6250	1.006.250,00	0,24
FR001400IEQ0	4,875% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	104,6640	1.674.624,00	0,40
FR001400KXW4	4,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2910	5.114.550,00	1,21
FR001400H2O3	4,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,8410	2.365.343,00	0,56
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,1620	1.165.944,00	0,28
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2032)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	98,8870	1.285.531,00	0,30
FR001400U3Q9	5,494% Roquette Frères S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	99,2500	1.290.250,00	0,30
XS2891752888	4,875% Scandinavian Tobacco Group A/S Reg.S. v. 24(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,1780	1.547.670,00	0,37
DE000A3H2TA0	3,375% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8710	968.710,00	0,23
DE000A383HC1	4,500% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2030) [5]	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	97,8070	1.271.491,00	0,30
XS1796208632	1,625% SES S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6410	2.959.230,00	0,70
XS2899636935	6,000% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) [3]	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	90,9220	4.546.100,00	1,07
XS2807518639	5,186% TDC Net A/S Sustainability Linked Bond v. 24(2029)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,7020	1.451.828,00	0,34
FR001400TG54	4,125% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,7860	1.481.790,00	0,35
XS2932084507	5,375% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,7500	2.015.000,00	0,48
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3740	1.003.740,00	0,24
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. [3]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,0000	920.000,00	0,22
XS2463934864	2,625% Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	99,4920	99.492,00	0,02
XS2532478430	7,250% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,1310	1.443.834,00	0,34
XS2838492101	5,875% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.24(2030) [2]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	1.224.000,00	0,29
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028) [2]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	92,3450	1.385.175,00	0,33
XS2290960876	2,125% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	84,4920	1.013.904,00	0,24
XS2937308737	4,500% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	97,8750	2.055.375,00	0,49
XS2758099779	6,806% United Group BV Reg.S. FRN v.24(2031) [3]	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	1.296.750,00	0,31
XS2434783911	5,250% United Group BV Reg.S. v.22(2030)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	97,9460	3.526.056,00	0,83
XS2758078930	6,750% United Group BV Reg.S. v.24(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	101,2800	405.120,00	0,10
FR001400EA16	5,375% Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	102,3150	1.432.410,00	0,34
FR00140007L3	2,500% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	93,6040	3.931.368,00	0,93
XS2796600307	5,625% VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.24(2032) [2]	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	98,5300	2.266.190,00	0,54
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2080) [3]	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	93,2190	1.211.847,00	0,29
XS2681541327	6,125% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029) [2]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8870	2.017.740,00	0,48
XS2757520965	4,750% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	96,2450	1.828.655,00	0,43
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029) [2]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	88,2850	1.765.700,00	0,42
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3230	1.013.230,00	0,24
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	93,3570	1.120.284,00	0,26
XS2914769299	6,125% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. Green Bond v. 24(2032) [2]	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	94,2500	2.262.000,00	0,53
								183.453.427,55	**43,38**
GBP									
XS2358483258	4,500% VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	%	84,9090	2.029.858,95	0,48
								2.029.858,95	**0,48**
USD									
USF507APAB73	7,000% Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,0370	1.122.529,40	0,27
								1.122.529,40	**0,27**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**186.605.815,90**	**44,13**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**186.605.815,90**	**44,13**

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2954189234	6,251% Asmodee Group AB Reg.S. FRN v.24(2029) [3] [4]	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,0000	474.700,00	0,11
XS2954187378	5,750% Asmodee Group AB Reg.S. v.24(2029) [4]	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	103,5000	216.936,00	0,05
								691.636,00	**0,16**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**691.636,00**	**0,16**
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								**691.636,00**	**0,16**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2282606578	2,625% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,5000	1.170.000,00	0,28
XS2256949749	3,248% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	600.000,00	0,00	1.400.000,00	%	99,4770	596.862,00	0,14
XS2900445375	6,375% AccorInvest Group S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	103,0300	515.150,00	0,12
XS2926264529	5,500% AccorInvest Group S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	98,7170	1.974.340,00	0,47
XS2623604233	9,500% Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027) [2]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,7210	1.914.420,00	0,45
XS2342910689	4,250% Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,8760	1.498.140,00	0,35
XS2864442376	6,000% Afflelou S.A.S. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	1.130.250,00	0,27
XS2857868942	6,625% Amber Finco PLC Reg.S. v.24(2029) [2]	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	103,3750	1.654.000,00	0,39
XS1586831999	3,125% Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v. 17(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	99,9780	399.912,00	0,09
XS3023482436	4,375% Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v. 25(2033)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,0450	1.470.675,00	0,35
XS2310511717	3,000% Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	83,8810	838.810,00	0,20
XS2103218538	2,000% Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	93,5000	561.000,00	0,13
XS2690055996	7,000% Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,4710	1.462.594,00	0,35
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	99,1540	793.232,00	0,19
XS2831749481	6,494% Bertrand Franchise Finance SAS Reg.S. FRN v. 24(2030) [3]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,6010	1.509.015,00	0,36
XS2904658429	6,605% Bubbles Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031) [2] [3]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	997.500,00	0,24
XS2809222420	5,750% Carnival Corporation Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	105,6250	1.478.750,00	0,35
XS2929905292	7,505% Castello [BC] Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v. 24(2031) [3]	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,3750	1.104.125,00	0,26
XS2854329104	6,250% CECONOMY AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	103,5210	1.035.210,00	0,24
XS2618840974	7,306% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. FRN v.23(2030) [2] [3]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	93,6620	1.123.944,00	0,27
XS2618867159	7,500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v. 23(2030) [2]	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	92,3730	646.611,00	0,15
XS2649696890	7,112% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. FRN v.23(2028) [3]	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	101,2320	2.429.568,00	0,57
XS2550380104	10,375% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v. 22(2027) [4]	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	105,6730	1.807.008,30	0,43
XS2649695736	7,875% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v. 23(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	104,6400	1.883.520,00	0,45
XS1964638107	4,375% Clarios Global L.P./Clarios US Finance Co. Inc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8160	998.160,00	0,24
XS2852136816	5,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.24(2029) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,0200	1.020.200,00	0,24
XS2792575453	6,375% CT Investment GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	101,7500	1.424.500,00	0,34
XS2434776113	5,250% CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030) [2]	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	90,7500	363.000,00	0,09
XS2808453455	5,875% Drax Finco Plc. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	102,8750	1.646.000,00	0,39
XS2802883731	4,750% Dufry One BV Reg.S. v.24(2031) [2]	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	2.842.000,00	0,67
FR001400QC85	6,500% Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5000	995.000,00	0,24
XS2804502511	5,250% FiberCop S.p.A. EMTN v.24(2055)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	91,4750	1.006.225,00	0,24
XS2436585355	5,625% F.I.S. Fabbrica Italiana Sintetici S.p.A. Reg.S. v. 22(2027)	EUR	775.000,00	0,00	0,00	%	100,1470	776.139,25	0,18
XS2719293826	10,000% Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028) [4]	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	107,0000	1.198.400,00	0,28
XS2778270772	6,000% Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	103,4340	724.038,00	0,17

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
XS3022166493	0,000% Fnac Darty Reg.S. v.25(2032)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,4780	696.346,00	0,16
XS2586123965	4,867% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,3400	1.446.760,00	0,34
XS2209344543	3,750% Forvia SE Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,4430	964.430,00	0,23
XS2405483301	2,750% Forvia SE Reg.S. v.21(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,0210	1.164.252,00	0,28
XS2553825949	7,250% Forvia SE Reg.S. v.22(2026)	EUR	379.000,00	0,00	0,00	%	101,8950	386.182,05	0,09
XS3023963534	5,625% Forvia SE Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	97,5000	975.000,00	0,23
XS2761222400	6,606% Goldstory S.A.S. Reg.S. FRN v.24(2030) 3)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,8850	1.614.160,00	0,38
XS2761223127	6,750% Goldstory S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	822.000,00	0,19
XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	931.500,00	0,22
XS2867238532	10,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030) 2)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	73,7040	1.105.560,00	0,26
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. 3)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	89,7500	2.692.500,00	0,64
XS2649707846	9,375% HT Troplast GmbH Reg.S. v.23(2028) 2)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	104,3040	1.668.864,00	0,39
XS2606019383	0,000% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. Sustainability Bond v.23(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	104,5800	1.987.020,00	0,47
XS2275090749	3,750% I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	98,7390	691.173,00	0,16
XS2010028004	2,250% InPost S.A. Reg.S. v.21(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	96,4730	1.543.568,00	0,36
XS2036798150	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	95,2500	1.238.250,00	0,29
XS2305744059	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029) 2)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	93,4970	1.682.946,00	0,40
XS2947181769	6,251% IRCA S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029) 3)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	99,6800	1.295.840,00	0,31
XS2582796541	8,183% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v. 23(2028) 3)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4830	1.004.830,00	0,24
XS2582788100	10,000% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	104,8950	734.265,00	0,17
DE000A3LXSR7	4,375% JAB Holdings BV Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,1140	2.527.850,00	0,60
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v. 19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,3950	521.975,00	0,12
XS2756269960	6,001% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.24(2030) 3)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1990	1.001.990,00	0,24
XS2808394345	7,115% La Doria S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029) 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3750	2.007.500,00	0,47
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co. v.17(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	99,8710	699.097,00	0,17
XS2777367645	4,125% LKQ Dutch Bond B.V. v.24(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,8100	1.108.910,00	0,26
XS2240463674	4,000% Lorca Telecom Bondco S.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	99,9160	2.897.564,00	0,68
XS2729669239	6,485% Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v. 23(2030) 3)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	100,4960	1.909.424,00	0,45
XS2618428077	6,375% Loxam S.A.S. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	492.000,00	0,00	0,00	%	103,3820	508.639,44	0,12
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028) 2)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	89,7500	1.615.500,00	0,38
XS2357737910	4,250% Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028) 2)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	97,9510	1.469.265,00	0,35
XS2810278163	7,000% Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	103,1660	1.341.158,00	0,32
XS2615006470	8,750% Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.23(2028) 2)	EUR	900.000,00	0,00	800.000,00	%	100,4690	904.221,00	0,21
XS2301390089	1,875% Mundys S.p.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	95,6080	956.080,00	0,23
XS2920590192	6,306% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. FRN v.24(2030) 3)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	100,6250	1.811.250,00	0,43
XS2326493728	3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	95,0000	570.000,00	0,13
XS2391351454	3,875% Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,0800	475.400,00	0,11
XS2391352932	5,375% Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029) 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,2720	922.720,00	0,22
BE6362174417	0,000% Ontex Group NV Reg.S. v.25(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	100,7500	604.500,00	0,14
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,6250	1.892.500,00	0,45
XS2816638873	7,125% Pachelbel BidCo S.p.A. Reg.S. v.24(2031) 2)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	106,0710	1.591.065,00	0,38
XS1172951508	2,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,8260	928.260,00	0,22
XS1824424706	4,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	92,0810	3.959.483,00	0,94
XS2856820704	4,875% PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v. 24(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	102,2360	1.124.596,00	0,27
XS2238777374	3,250% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v. 20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6350	996.350,00	0,24
XS2848952151	6,535% PrestigeBidCo GmbH Reg.S. FRN v.24(2029) 3)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	100,5200	703.640,00	0,17
DE000A383CE8	5,375% Progroup AG Reg.S. v.24(2031) 2)	EUR	800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	97,1830	777.464,00	0,18
XS2359929812	3,375% Public Power Corporation S.A. Reg.S. v. 21(2028) 2)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	98,7060	2.566.356,00	0,61
XS3005193183	9,000% Rekeep S.p.A. Reg.S. v.25(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	98,7620	592.572,00	0,14
XS2854303729	6,750% Rossini S.à r.l. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,1250	1.561.875,00	0,37
XS2325696628	3,125% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9640	989.640,00	0,23
XS3017017990	4,500% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. Sustainability Linked Bond v.25(2032)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,8800	988.800,00	0,23
XS2310951103	3,625% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	99,1360	594.816,00	0,14

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
DE000A3823R3	4,500% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0200	1.010.200,00	0,24
XS2644942737	9,500% SCIL IV LLC Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,5000	1.567.500,00	0,37
XS2895496680	4,500% Séché Environnement S.A. Reg.S. v.25(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	100,0650	700.455,00	0,17
XS2234516164	2,625% SNF Group S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0580	1.901.160,00	0,45
XS3021201887	4,500% SNF Group S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	99,8740	2.596.724,00	0,61
XS2998755040	5,875% Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v. 25(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	98,0000	588.000,00	0,14
XS2921539883	10,250% Takko Fashion GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR	500.000,00	900.000,00	400.000,00	%	106,6250	533.125,00	0,13
PTTAPFOM0003	5,125% TAP - Transportes Aéreos Portugueses SGPS S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	101,8750	916.875,00	0,22
XS2295691633	6,535% TeamSystem S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028) [3]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2950	1.002.950,00	0,24
XS2295690742	3,500% TeamSystem S.p.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	97,7500	488.750,00	0,12
XS2767965853	5,375% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	100,7500	2.317.250,00	0,55
XS2581393134	6,875% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.108.000,00	0,00	0,00	%	107,2700	2.261.251,60	0,53
XS2755535577	5,752% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2] [3]	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	103,3750	2.997.875,00	0,71
XS2582389156	6,135% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [3]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	105,7500	1.269.000,00	0,30
XS2646608401	6,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [3]	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	109,5000	985.500,00	0,23
XS2462605671	7,125% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [3]	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	109,1250	654.750,00	0,15
XS2592804434	7,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Sustainability Bond v.23(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	111,7080	2.234.160,00	0,53
XS2592804194	7,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Sustainability Bond v.23(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	117,7990	1.177.990,00	0,28
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	4.189.500,00	0,99
XS2387675395	1,875% The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081) [3]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	95,0690	760.552,00	0,18
XS2199597456	4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4910	2.984.730,00	0,71
XS2417092132	5,500% TMNL Group Holding B.V. Reg.S. v.21(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	99,2290	793.832,00	0,19
XS2034069836	6,272% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v. 19(2026) [3]	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,0990	300.297,00	0,07
XS2034068432	3,750% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v. 19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,9280	494.640,00	0,12
XS2776523669	5,875% TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v. 24(2029)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	2.271.500,00	0,54
FR001400Y8Z5	0,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	98,8750	1.582.000,00	0,37
XS2111947748	3,625% United Group BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	97,3080	778.464,00	0,18
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5310	1.950.620,00	0,46
XS2541437583	9,250% Verisure Holding AB Reg.S. v.22(2027) [4]	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	104,8360	1.928.982,40	0,46
XS2581647091	7,125% Verisure Holding AB Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	103,3750	1.757.375,00	0,42
XS2355515516	3,125% Versuni Group B.V. Reg.S. v.21(2028) [2]	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	94,7900	473.950,00	0,11
XS2811097075	4,750% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2030) [2]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,6410	1.509.615,00	0,36
XS2431015655	3,500% VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Linked Bond v. 22(2032) [2]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	88,2800	1.324.200,00	0,31
XS2681940297	7,000% Webuild S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,7700	2.175.400,00	0,51
XS2830945452	5,375% Webuild S.p.A. Reg.S. v.24(2029) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	1.400.000,00	%	103,5000	1.035.000,00	0,24
DE000A254QA9	2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v. 19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	97,1820	291.546,00	0,07
XS2908095172	4,357% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	98,7550	2.370.120,00	0,56
XS2286041517	2,499% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	97,6810	1.367.534,00	0,32
XS2286041947	3,000% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. [3]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	93,0060	744.048,00	0,18
XS2367081523	2,250% WMG Acquisition Corporation Reg.S. v. 21(2031) [2]	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	91,0250	2.002.550,00	0,47
XS2941598786	3,700% W.P. Carey Inc. v.24(2034)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	94,8900	759.120,00	0,18
XS2859406139	6,750% Zegona Finance Plc. Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	105,2600	3.999.880,00	0,95
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	86,8330	1.389.328,00	0,33
								175.192.504,04	**41,44**
GBP									
XS2187651497	4,875% Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 144A v.20(2028)	GBP	300.000,00	0,00	0,00	%	92,7040	332.431,27	0,08
								332.431,27	**0,08**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
USD									
US71654QCL41	6,350% Petróleos Mexicanos v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	66,1430	1.224.756,97	0,29
XS2921374273	7,000% Preduzece za Telekomunikacije Telekom Srbija A.D. Reg.S. v.24(2029)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,5000	552.726,60	0,13
								1.777.483,57	**0,42**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**177.302.418,88**	**41,94**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**177.302.418,88**	**41,94**

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR									
XS2906214619	7,183% CEME S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031) [3]	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	100,2090	3.507.315,00	0,83
XS2796660384	9,750% Eutelsat S.A. Reg.S. v.24(2029) [2]	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	98,4370	1.771.866,00	0,42
XS2804500572	6,875% FiberCop S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	EUR	2.992.000,00	0,00	0,00	%	105,9890	3.171.190,88	0,75
XS2804497506	7,750% FiberCop S.p.A. v.24(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	114,7500	1.147.500,00	0,27
XS2824640713	5,735% Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v. 24(2031) [3]	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	100,9940	1.817.892,00	0,43
XS2850686903	7,362% Rino Mastrotto Group S.p.A. Reg.S. FRN v. 24(2031) [2] [3]	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	101,0000	909.000,00	0,21
XS2902582357	6,535% Sammontana Italia S.p.A. Reg.S. FRN v. 24(2031) [3]	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,2500	1.002.500,00	0,24
								13.327.263,88	**3,15**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**13.327.263,88**	**3,15**
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								**13.327.263,88**	**3,15**

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR									
XS3038659267	0,000% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,6250	905.625,00	0,21
XS3040316971	0,000% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,7740	1.496.610,00	0,35
DE000A4DFLQ6	0,000% Schaeffler AG Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	99,2500	1.191.000,00	0,28
								3.593.235,00	**0,84**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**3.593.235,00**	**0,84**
Summe nicht notierte Wertpapiere								**3.593.235,00**	**0,84**
Summe Wertpapiervermögen								**381.520.369,66**	**90,22**

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2025	EUX	EUR	-20.000.000	-180.000,00	-0,04
Summe der Zins-Derivate				**-180.000,00**	**-0,04**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) [1]

GBP	-2.300.000,00	-22.716,22	-0,01
USD	-4.200.000,00	215.264,06	0,05
Summe der Devisen-Derivate		**192.547,84**	**0,04**

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Buyer									
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029)		OTC [1]	EUR	10.000.000,00				-724.016,60	-0,17
Summe der Credit Default Swaps								**-724.016,60**	**-0,17**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben [5]									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank			EUR	40.355.190,59				40.355.190,59	9,54
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	89.749,57				107.278,95	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	533.308,09				493.758,07	0,12
Summe der Bankguthaben								**40.956.227,61**	**9,69**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								**40.956.227,61**	**9,69**
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen WP-Geschäfte			EUR	82.400,00				82.400,00	0,02
Forderungen aus Margin Konten			EUR	1.791.214,38				1.791.214,38	0,42
Zinsansprüche			EUR	6.655.998,90				6.655.998,90	1,57
Forderungen aus Anteilumsatz			EUR	252.926,48				252.926,48	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände								**8.782.539,76**	**2,07**
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte			EUR	-6.484.999,92				-6.484.999,92	-1,53
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung			EUR	-324.320,76				-324.320,76	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz			EUR	-579.544,80				-579.544,80	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-41.448,54				-41.448,54	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten								**-7.430.314,02**	**-1,76**
Fondsvermögen								**423.117.354,25**	**100,00**

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

Anteilwert	EUR	32,99
Umlaufende Anteile	STK	12.824.215,633

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,17

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 befristet	unbefristet	Gesamt
XS2387052744	0,875 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	2.000.000		1.767.420,00	1.767.420,00
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.500.000		1.385.175,00	1.385.175,00
XS2247549731	1,750 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.500.000		1.364.430,00	1.364.430,00
XS2432565187	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	EUR	2.528.000		2.246.203,84	2.246.203,84
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000		1.832.340,00	1.832.340,00
XS2305744059	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	EUR	1.500.000		1.402.455,00	1.402.455,00
XS2367081523	2,250 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.21(2031)	EUR	2.200.000		2.002.550,00	2.002.550,00
XS2341724172	2,375 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.500.000		1.346.250,00	1.346.250,00
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	EUR	2.000.000		1.765.700,00	1.765.700,00
XS2355515516	3,125 % Versuni Group B.V. Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000		473.950,00	473.950,00
XS2294186965	3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000		1.870.400,00	1.870.400,00
XS2324364251	3,375 % Emeria SASU Reg.S. v.21(2028)	EUR	554.000		463.975,00	463.975,00
XS2359929812	3,375 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	800.000		789.648,00	789.648,00
XS2431015655	3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Linked Bond v. 22(2032)	EUR	1.500.000		1.324.200,00	1.324.200,00
XS2290533020	3,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.000.000		1.713.400,00	1.713.400,00
XS2322423539	3,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	EUR	200.000		203.512,00	203.512,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	Gesamt
XS2357737910	4,250 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.500.000		1.469.265,00	1.469.265,00
XS2963891028	4,500 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.200.000		3.156.000,00	3.156.000,00
XS2802883731	4,750 % Dufry One BV Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.800.000		2.842.000,00	2.842.000,00
FI4000571260	4,750 % Finnair Oyj Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.000.000		2.030.600,00	2.030.600,00
XS2811097075	4,750 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	1.500.000		1.509.615,00	1.509.615,00
XS2937255193	4,870 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	200.000		200.250,00	200.250,00
FR001400WJI7	5,000 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	200.000		201.750,00	201.750,00
XS2434776113	5,250 % CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030)	EUR	400.000		363.000,00	363.000,00
XS2825597656	5,250 % OI European Group BV Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.300.000		1.304.875,00	1.304.875,00
XS2391352932	5,375 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029)	EUR	850.000		784.312,00	784.312,00
DE000A383CE8	5,375 % Progroup AG Reg.S. v.24(2031)	EUR	800.000		777.464,00	777.464,00
XS2830945452	5,375 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.000.000		1.035.000,00	1.035.000,00
FR001400U3Q9	5,494 % Roquette Frères S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.300.000		1.290.250,00	1.290.250,00
XS2852136816	5,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	800.000		816.160,00	816.160,00
FR001400SMT6	5,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	800.000		808.000,00	808.000,00
XS2796600307	5,625 % VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	1.100.000		1.083.830,00	1.083.830,00
XS2755535577	5,752 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	2.000.000		2.067.500,00	2.067.500,00
XS2838492101	5,875 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.200.000		1.224.000,00	1.224.000,00
XS2681541327	6,125 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	1.600.000		1.614.192,00	1.614.192,00
XS2914769299	6,125 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	1.622.000		1.528.735,00	1.528.735,00
XS2854329104	6,250 % CECONOMY AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR	1.000.000		1.035.210,00	1.035.210,00
FR001400QC85	6,500 % Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR	1.000.000		995.000,00	995.000,00
XS2904658429	6,605 % Bubbles Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	1.000.000		997.500,00	997.500,00
XS2857868942	6,625 % Amber Finco PLC Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.500.000		1.550.625,00	1.550.625,00
XS2397448346	6,750 % BCP V Modular Services Finance Plc. Reg.S. Sustainability Bond v. 21(2029)	EUR	1.500.000		1.371.210,00	1.371.210,00
XS2816638873	7,125 % Pachelbel BidCo S.p.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.500.000		1.591.065,00	1.591.065,00
XS2618840974	7,306 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. FRN v.23(2030)	EUR	1.200.000		1.123.944,00	1.123.944,00
XS2850686903	7,362 % Rino Mastrotto Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	900.000		909.000,00	909.000,00
XS2618867159	7,500 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	700.000		646.611,00	646.611,00
XS2615006470	8,750 % Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	900.000		904.221,00	904.221,00
XS2649707846	9,375 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.600.000		1.668.864,00	1.668.864,00
XS2623604233	9,500 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027)	EUR	2.000.000		1.914.420,00	1.914.420,00
XS2796660384	9,750 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.800.000		1.771.866,00	1.771.866,00
XS2867238532	10,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.500.000		1.105.560,00	1.105.560,00
XS2800678224	14,500 % Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.24(2029)	EUR	500.000		558.000,00	558.000,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					**66.201.502,84**	**66.201.502,84**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS2719293826	10,000% Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0,80000
XS2550380104	10,375% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.22(2027)	0,90000
XS2954187378	5,750% Asmodee Group AB Reg.S. v.24(2029)	0,52400
XS2954189234	6,251% Asmodee Group AB Reg.S. FRN v.24(2029)	0,94000
XS2550063478	7,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.22(2026)	0,66060
XS2541437583	9,250% Verisure Holding AB Reg.S. v.22(2027)	0,80000

1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
3) Variabler Zinssatz
4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	22,094800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse

EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
FR001400Q6Z9	4,625% Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	900.000,00
XS2990504321	4,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2036)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2066744231	1,000% Carnival Plc. v.19(2029)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2300293003	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2582774225	7,750% Emeria SASU Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	400.000,00
SE0016278352	6,750% Heimstaden AB Reg.S. FRN Perp. [1)]	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2712525109	7,250% Paprec Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	800.000,00
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Inc. v.17(2024)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2241804462	3,875% Primo Water Holdings Inc. Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2067263850	5,750% Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.550.000,00
XS1933828433	4,375% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. [1)]	EUR		0,00	1.000.000,00
GBP					
XS2366652084	4,875% Constellation Automotive Financing Plc. Reg.S. v.21(2027)	GBP		0,00	800.000,00
USD					
US865632AA18	5,500% Summer (BC) Bidco B LLC 144A v.21(2026)	USD		0,00	400.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2616351867	8,523% Bormioli Pharma S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028) [1)]	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2243548273	4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2337308741	8,773% HSE Finance S.a r.l Reg.S. FRN v.21(2026) [1)]	EUR		0,00	300.000,00
XS2337308238	5,625% HSE Finance S.a r.l Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1490159495	3,750% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	750.000,00
XS2010034077	3,375% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	800.000,00
XS2031871143	5,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2031871069	3,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	600.000,00
XS2390849318	0,993% MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2247301794	4,375% Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS2826718087	4,875% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	1.347.125,00
XS2010029317	4,000% United Group BV Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	600.000,00
XS2919880679	6,500% United Group BV Reg.S. v.24(2031)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2486825669	4,250% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR		0,00	600.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	49.396

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	3.807		
USD		EUR	3.832		

Swaps

Protection Buyer					
Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029)		EUR	30.000		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)					
4,870 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	2.109		
4,625 % Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	1.877		
6,231 % Assemblin Caverion Group AB Reg.S. FRN v.24(2031)		EUR	2.501		
2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)		EUR	5.495		
5,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)		EUR	3.568		
6,750 % BCP V Modular Services Finance Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2029)		EUR	2.339		
3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)		EUR	1.881		
1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)		EUR	1.236		
0,000 % Castello [BC] Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)		EUR	1.103		
6,250 % CECONOMY AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)		EUR	1.028		
2,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)		EUR	16.056		
4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)		EUR	1.449		
7,500 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.23(2030)		EUR	657		
5,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.24(2029)		EUR	1.032		
5,750 % Coty Inc. Reg.S. v.23(2028)		EUR	3.008		
3,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	3.296		
5,250 % CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030)		EUR	384		
4,375 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)		EUR	1.733		
4,750 % Dufry One BV Reg.S. v.24(2031)		EUR	8.535		
2,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)		EUR	5.278		
3,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	3.434		
2,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	1.748		
7,750 % Emeria SASU Reg.S. v.23(2028)		EUR	392		
4,500 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	3.208		
5,875 % EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)		EUR	2.783		
6,875 % FiberCop S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)		EUR	26.941		
10,000 % Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)		EUR	590		
7,000 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)		USD	1.304		
6,875 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.24(2031)		EUR	3.836		
5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.24(2031)		EUR	12.496		
3,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)		EUR	200		
5,000 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	2.641		
6,485 % Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2030)		EUR	2.024		
5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)		EUR	1.170		
2,375 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)		EUR	2.657		
8,750 % Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.23(2028)		EUR	5.720		
0,993 % MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)		EUR	851		
5,250 % OI European Group BV Reg.S. v.24(2029)		EUR	1.314		
3,875 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2028)		EUR	989		
5,375 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029)		EUR	2.465		
5,125 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		EUR	1.636		
3,375 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)		EUR	3.288		
4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	1.920		
6,929 % Ray Financing LLC Reg.S. FRN v.24(2031)		EUR	1.012		
8,438 % Rino Mastrotto Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)		EUR	899		
3,125 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.21(2028)		EUR	1.787		
6,929 % Sammontana Italia S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)		EUR	811		

ISIN Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
9,500 % SCIL IV LLC Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.630		
0,000 % Takko Fashion GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.860		
6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.227		
5,752 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	9.622		
7,250 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.501		
5,875 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.224		
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.282		
3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	EUR	4.143		
5,500 % TMNL Group Holding B.V. Reg.S. v.21(2030)	EUR	1.598		
5,250 % United Group BV Reg.S. v.22(2030)	EUR	5.446		
3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	EUR	3.366		
2,500 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	13.674		
3,125 % Versuni Group B.V. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.056		
4,500 % VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	GBP	1.722		
3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Linked Bond v. 22(2032)	EUR	1.402		
5,375 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.856		
2,250 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.098		
6,125 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	2.170		
6,125 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	4.340		
3,375 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	EUR	8.047		
Unbefristet				
Basiswert(e)				
3,125 % Versuni Group B.V. Reg.S. v.21(2028)	EUR	400		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	**EUR**	**32,99**
Umlaufende Anteile	**STK**	**12.824.215,633**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand 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.
Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	66.201.502,84	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	15,65 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien [1)]			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.948.511,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.135.984,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.186.953,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.818.179,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.653.883,84	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.239.480,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.015.000,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
8. Name	BofA Securities Europe S.A.	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	203.512,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
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	66.201.502,84	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+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY DKK EUR USD	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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)	3.865.224,90	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	1.138.618,94	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	14.095.525,64	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	42.401.215,10	n.a.	n.a.
unbefristet	10.155.535,26	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	63.190,78	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	31.590,64	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	31.590,64	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	17,35 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]	
1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.374.089,90
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.372.502,53
3. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.785.777,14
4. Name	Lettland, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.383.415,04
5. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.348.673,88
6. Name	Alberta, Provinz
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.865.224,90
7. Name	Danske Bank A/S
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.267.433,59
8. Name	Islandsbanki hf.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.479.919,51
9. Name	Nederlandse Waterschapsbank N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.377.548,49
10. Name	Equitable Bank
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.281.118,15

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	71.656.119,84

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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.

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

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

3) Es werden nur die tatsächlichen Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

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

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2025,
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

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment