



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Premium Corporate Bonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	190.353.949,00	24,70
Frankreich	142.741.136,50	18,52
Niederlande	88.195.802,00	11,45
Großbritannien	62.689.789,50	8,14
Deutschland	58.138.008,00	7,54
Luxemburg	43.685.308,00	5,67
Schweden	28.902.059,00	3,75
Belgien	28.841.031,00	3,74
Spanien	24.442.607,00	3,17
Norwegen	18.936.006,00	2,46
Irland	15.376.345,00	2,00
Japan	14.420.771,00	1,87
Australien	12.598.757,00	1,63
Dänemark	9.086.156,00	1,18
Finnland	8.117.904,00	1,05
Kanada	6.987.600,00	0,91
Italien	3.610.470,00	0,47
Österreich	2.265.795,00	0,29
Südkorea	1.923.427,00	0,25
Sonstige ²⁾	2.888.886,02	0,37
Summe	764.201.807,02	99,16
2. Derivate	-442.474,35	-0,06
3. Bankguthaben	6.725.887,07	0,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.707.767,56	1,39
Summe	781.192.987,30	101,36
II. Verbindlichkeiten	-10.614.878,21	-1,36
III. Fondsvermögen	770.578.109,09	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 0,24 %.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

	Uninstitutional Premium Corporate Bonds	Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK
Auflegungsdatum	15.08.2003	02.01.2013
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	50,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	11.847.413	318.917
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	62,05	111,08
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,50	0,50
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,35	0,60
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	100.000,00	50.000,00

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2029574634	0,375% ALD S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	100,2630	1.503.945,00	0,20
XS1647404554	0,875% ALD S.A. EMTN v.17(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,7980	1.526.970,00	0,20
XS2014382845	0,875% Alliander NV EMTN Green Bond v.19(2032)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	106,0470	1.166.517,00	0,15
XS0792977984	2,875% Alliander NV EMTN v.12(2024)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00 %	113,7660	7.281.024,00	0,94
XS1843444081	1,000% Altria Group Inc. v.19(2023)	EUR	3.400.000,00	1.500.000,00	0,00 %	101,6100	3.454.740,00	0,45
XS1843443786	3,125% Altria Group Inc. v.19(2031)	EUR	6.000.000,00	2.200.000,00	0,00 %	112,0910	6.725.460,00	0,87
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	103,1950	2.683.070,00	0,35
XS1878191052	0,875% Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	103,2080	1.135.288,00	0,15
XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	108,9010	1.524.614,00	0,20
XS1957532887	0,350% American Honda Finance Corporation v.19(2022)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	101,1080	3.538.780,00	0,46
BE6285452460	0,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	102,3990	5.734.344,00	0,74
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	3.100.000,00	0,00	2.500.000,00 %	125,9060	3.903.086,00	0,51
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.18(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	106,4310	3.086.499,00	0,40
XS1879112495	2,000% Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	114,5050	2.175.595,00	0,28
XS2023872174	0,625% Aroundtown S.A. EMTN v.19(2025)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00 %	99,8190	3.892.941,00	0,51
XS2023873149	1,450% Aroundtown S.A. EMTN v.19(2028)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	101,8990	2.139.879,00	0,28
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	100,4910	2.713.257,00	0,35
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	104,2290	1.771.893,00	0,23
XS1907118894	1,050% AT & T Inc. v.18(2023)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	103,2170	1.857.906,00	0,24
XS1907120791	2,350% AT & T Inc. v.18(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	114,4330	5.721.650,00	0,74
XS2051361264	0,250% AT & T Inc. v.19(2026)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00 %	98,9440	4.254.592,00	0,55
XS2051362312	1,800% AT & T Inc. v.19(2039)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00 %	98,7530	5.036.403,00	0,65
XS1629866432	3,150% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00 %	121,4820	7.774.848,00	1,01
XS1076018131	2,400% AT&T Inc. v.14(2024)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00 %	109,1920	4.586.064,00	0,60
XS1111428402	2,000% Aurizon Network Property Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	109,1060	3.818.710,00	0,50
FR0013404571	1,375% Autoroutes du Sud de la France EMTN v.19(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	109,7290	3.291.870,00	0,43
XS2051664675	1,375% Babcock International Group Plc. v.19(2027)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	99,9470	2.498.675,00	0,32
ES0313307201	0,875% Bankia S.A. v.19(2024)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	102,7700	719.390,00	0,09
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. v.19(2026)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	101,3650	3.649.140,00	0,47
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	102,3830	2.661.958,00	0,35
XS1664644983	2,250% B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	8.220.000,00 %	102,2980	2.045.960,00	0,27
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00 %	98,6300	3.353.420,00	0,44

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1380334141	1,300% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,3930	1.580.895,00	0,21
XS1910245676	1,000% BMW Finance NV EMTN v.18(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,9930	2.079.860,00	0,27
XS2010445026	0,125% BMW Finance NV EMTN v.19(2022)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	100,3330	3.712.321,00	0,48
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 16(2022)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5560	4.142.240,00	0,54
XS1492671158	0,830% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,4820	2.069.640,00	0,27
XS1851277969	0,900% BP Capital Markets Plc. EMTN v.18(2024)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	103,9110	4.987.728,00	0,65
XS1992931508	0,831% BP Capital Markets Plc. EMTN v.19(2027)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	103,7950	5.708.725,00	0,74
FR0013312493	0,875% BPCE S.A. EMTN v.18(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,9260	2.058.520,00	0,27
BE0002601798	1,250% Bpost S.A. v.18(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,5840	2.131.680,00	0,28
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.950.000,00	0,00	0,00	%	109,0230	2.125.948,50	0,28
XS1377680381	0,625% British Telecommunications Plc. Reg.S. v. 16(2021)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,9470	2.018.940,00	0,26
XS1968846532	1,125% CaixaBank S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	2.800.000,00	%	104,6170	2.092.340,00	0,27
FR0013342664	0,187% Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022) 2)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	100,3330	1.906.327,00	0,25
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	EUR	1.850.000,00	0,00	0,00	%	104,1210	1.926.238,50	0,25
FR0013342128	0,875% Carrefour S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	102,0320	1.326.416,00	0,17
FR0013383213	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.18(2026)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	107,3810	3.328.811,00	0,43
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,0360	2.060.720,00	0,27
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4560	3.073.680,00	0,40
XS1505890530	1,125% Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.762.000,00	1.762.000,00	0,00	%	103,8210	1.829.326,02	0,24
XS1785795763	1,550% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	108,7200	2.609.280,00	0,34
XS2012102674	0,875% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	103,1810	1.960.439,00	0,25
XS1955024713	0,750% Coca-Cola Company v.19(2026)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	104,7280	3.874.936,00	0,50
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v. 17(2032)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	116,2710	4.534.569,00	0,59
XS1871439342	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. v.18(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,7320	3.081.960,00	0,40
FR0013397320	1,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.19(2025)	EUR	2.300.000,00	0,00	2.000.000,00	%	106,2680	2.444.164,00	0,32
FR0013414091	1,625% Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.19(2026)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	106,6680	2.560.032,00	0,33
FR0013063609	1,250% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	106,0810	3.076.349,00	0,40
FR0013325172	1,000% Danone S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	105,4080	2.740.608,00	0,36
XS2046595836	0,500% Danske Bank A/S EMTN Fix-to-Float v.19(2025)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	99,3860	3.080.966,00	0,40
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE v.19(2026)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	99,6860	3.090.266,00	0,40
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	100,2900	3.610.440,00	0,47
XS2051149552	1,800% DH Europe Finance II Sarl. v.19(2049)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	103,0310	2.678.806,00	0,35
XS1388661651	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7850	1.007.850,00	0,13
XS1734533372	1,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	106,9570	1.069.570,00	0,14
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN v.18(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	112,3350	4.493.400,00	0,58
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN v.19(2027)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	%	100,6080	4.426.752,00	0,57
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	102,1380	3.472.692,00	0,45
XS1557096267	0,875% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5400	3.106.200,00	0,40
XS1828032786	1,375% Dte. Telekom International Finance B.V. v. 18(2025)	EUR	6.700.000,00	0,00	0,00	%	107,3830	7.194.661,00	0,93
XS1529859321	1,000% Ecolab Inc. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8500	2.077.000,00	0,27
FR0013367612	4,000% Electricité de France Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	107,8750	1.078.750,00	0,14
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. EMTN FRN Perp. 2)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	113,1750	1.810.800,00	0,23
FR0011637586	2,250% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.13(2021)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	103,8140	4.671.630,00	0,61
FR0011318658	2,750% Electricité de France S.A. EMTN v.12(2023)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	109,4750	3.174.775,00	0,41
XS1240750767	1,000% Eli Lilly & Co. v.15(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8990	2.057.980,00	0,27
BE0002629104	1,375% Elia System Operator S.A./NV v.19(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	107,4450	1.504.230,00	0,20
XS1405770907	3,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077) 2)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	106,2550	1.487.570,00	0,19
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v. EUR 14(2076) 2)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,8750	2.097.500,00	0,27
XS1901055472	1,875% EnBW International Finance BV EMTN Green Bond v.18(2033)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	118,2240	1.891.584,00	0,25
FR0013428489	0,375% ENGIE S.A. EMTN Green Bond v.19(2027)	EUR	7.000.000,00	10.000.000,00	3.000.000,00	%	101,5900	7.111.300,00	0,92
FR0013245859	0,875% Engie S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.17(2024)	EUR	5.400.000,00	0,00	0,00	%	103,9400	5.612.760,00	0,73
XS2047500769	0,000% E.ON SE EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	6.900.000,00	6.900.000,00	0,00	%	99,7850	6.885.165,00	0,89
XS1616411119	1,625% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	111,5160	2.787.900,00	0,36
XS2009861480	1,125% ESB Finance DAC EMTN Green Bond v.19(2030)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	107,1750	964.575,00	0,13

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	113,3750	2.267.500,00	0,29
BE6305977074	0,500% Euroclear Bank S.A./NV EMTN v.18(2023)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	102,1680	2.656.368,00	0,34
XS2009943379	1,125% EURONEXT NV v.19(2029)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	105,3970	1.264.764,00	0,16
XS1881804006	1,000% FCA Bank S.p.A. EMTN v.18(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8950	2.037.900,00	0,26
XS1843436574	0,750% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2023)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	102,2610	2.147.481,00	0,28
XS1843435923	2,000% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2030)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	111,1230	3.222.567,00	0,42
XS1956028168	0,875% Fortum OYJ v.19(2023)	EUR	6.900.000,00	4.100.000,00	0,00	%	102,4160	7.066.704,00	0,92
XS0874840845	2,625% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2023)	EUR	2.700.000,00	2.000.000,00	0,00	%	106,4520	2.874.204,00	0,37
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	101,7940	3.155.614,00	0,41
XS1612542669	0,375% General Electric Co. Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	99,4840	1.989.680,00	0,26
XS2049548444	0,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN v.19(2022)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	99,5770	4.480.965,00	0,58
XS1147605791	1,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	106,9760	1.069.760,00	0,14
XS1681519184	1,000% GlaxoSmithKline Plc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,4820	4.219.280,00	0,55
XS1781401085	1,500% Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	EUR	4.000.000,00	2.000.000,00	1.100.000,00	%	105,0880	4.203.520,00	0,55
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	103,8240	3.530.016,00	0,46
XS1956014531	1,625% Grenke Finance Plc. EMTN v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	800.000,00	%	106,2250	637.350,00	0,08
XS1808482746	1,125% Hannover Rück SE v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,6020	2.172.040,00	0,28
XS1691781865	1,500% Heineken NV EMTN v.17(2029)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	109,7370	4.608.954,00	0,60
XS1951313763	2,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	EUR	6.400.000,00	2.500.000,00	0,00	%	104,3230	6.676.672,00	0,87
XS1040508241	3,375% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2026)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	112,8050	5.076.225,00	0,66
XS1944456018	0,375% International Business Machines Corporation v.19(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3670	3.041.010,00	0,39
XS1945110861	1,750% International Business Machines Corporation v.19(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	112,8410	1.692.615,00	0,22
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	105,9710	529.855,00	0,07
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	106,1890	4.353.749,00	0,56
BE0002631126	1,125% KBC Groep NV EMTN v.19(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	104,1460	2.395.358,00	0,31
XS1785356251	1,625% Kojamo Oyj v.18(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.300.000,00	%	105,1200	1.051.200,00	0,14
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Green Bond v.19(2026)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	%	102,2770	5.727.512,00	0,74
FR0013286838	1,000% La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	103,7260	1.970.794,00	0,26
FR0013433596	0,250% La Banque Postale S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	100,0650	2.701.755,00	0,35
FR0013447604	0,375% La Poste EMTN v.19(2027)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	101,2550	3.543.925,00	0,46
XS0972165848	2,000% Lunar Funding V Plc./Swisscom AG LPN v.13(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,0540	5.102.700,00	0,66
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	100,8950	2.421.480,00	0,31
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	104,0990	3.643.465,00	0,47
XS1960678099	0,375% Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2023)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	101,2770	2.633.202,00	0,34
XS2023644201	0,375% Merck Financial Services GmbH EMTN v.19(2027)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	101,3010	4.254.642,00	0,55
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,1770	2.604.425,00	0,34
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	112,0200	3.360.600,00	0,44
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Fix-to-Float v.19(2079) ²⁾	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	107,3800	1.932.840,00	0,25
XS1170137746	0,875% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	102,2480	3.271.936,00	0,42
XS0873665706	2,375% Metropolitan Life Global Funding I v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,8170	1.078.170,00	0,14
XS1409382030	1,000% Nederlandse Gasunie NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	105,8400	5.503.680,00	0,71
XS0804217536	2,625% Nederlandse Gasunie NV EMTN v.12(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	107,8210	862.568,00	0,11
XS0690606172	3,625% NV Nederlandse Gasunie EMTN v.11(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,6660	1.076.660,00	0,14
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit AS EMTN v.19(2024)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,1160	2.973.480,00	0,39
DK0009520280	0,500% Nykredit Realkredit A/S v.18(2022)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0570	3.031.710,00	0,39
XS1028599287	5,250% Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	117,2580	2.345.160,00	0,30
FR0013241536	0,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	103,0100	4.738.460,00	0,61
FR0013359197	1,000% Orange S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	104,9320	4.302.212,00	0,56
FR0013323870	1,375% Orange S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5920	2.171.840,00	0,28
FR0013359239	1,875% Orange S.A. EMTN v.18(2030)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	113,5350	4.314.330,00	0,56
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN v.19(2049)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	95,2790	2.572.533,00	0,33
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,3440	2.106.880,00	0,27

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Inc. Reg.S. v. 17(2024)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	101,8350	4.888.080,00	0,63
XS0906815591	2,750% Philip Morris International Inc. v.13(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	112,7820	2.706.768,00	0,35
XS2035474126	0,800% Philip Morris International Inc. v.19(2031)	EUR	6.300.000,00	6.300.000,00	0,00	%	95,4410	6.012.783,00	0,78
XS0300113254	4,875% Procter & Gamble Co. v.07(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	136,1480	1.361.480,00	0,18
XS0816704125	2,000% Procter & Gamble Co. v.12(2022)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	106,2610	4.888.006,00	0,63
FR0013412699	0,750% RCI Banque S.A. EMTN v.19(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	3.400.000,00	%	101,5140	2.030.280,00	0,26
XS1576838376	1,000% RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.900.000,00	0,00	0,00	%	104,1950	6.147.505,00	0,80
XS1793224632	1,500% RELX Finance BV v.18(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,7440	2.154.880,00	0,28
FR0013451416	0,000% Renault S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	100,0000	6.000.000,00	0,78
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. v. 18(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	105,5140	1.371.682,00	0,18
XS1301052202	2,000% Royal Schiphol Group NV EMTN v.15(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	113,2880	2.265.760,00	0,29
XS1993969515	1,750% Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v. 19(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	103,8010	2.076.020,00	0,27
XS2049823680	1,125% Samhällsbyggnadsbolaget I Norden AB v. 19(2026)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	99,5060	3.681.722,00	0,48
FR0013324357	1,375% Sanofi S.A. v.18(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	111,2860	1.669.290,00	0,22
DE000A2TSTES	0,750% SAP SE v.18(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1410	4.165.640,00	0,54
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE v.18(2026)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	106,5720	2.877.444,00	0,37
DE000A2TSTG3	1,625% SAP SE v.18(2031)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	113,4150	5.217.090,00	0,68
FR0013396876	1,500% Schneider Electric SE EMTN v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	110,2260	2.204.520,00	0,29
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. v.19(2026)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	104,2760	3.649.660,00	0,47
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	104,3230	1.147.553,00	0,15
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV v.19(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	108,7280	978.552,00	0,13
XS0552569005	4,500% Societa Iniziative Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v.10(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,8380	1.572.570,00	0,20
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	106,4660	1.277.592,00	0,17
BE6282459609	1,625% Solvay S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	104,6550	2.721.030,00	0,35
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	105,5630	5.278.150,00	0,68
XS1788494257	0,875% Statnett SF EMTN v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,4400	5.222.000,00	0,68
XS1878266326	1,375% Stedin Holding N.V. EMTN v.18(2028)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	108,6410	4.454.281,00	0,58
XS1705553250	0,875% Stedin Holding NV Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	104,5080	2.926.224,00	0,38
FR0013359254	1,625% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	113,4140	1.587.796,00	0,21
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN v.17(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	105,3850	3.583.090,00	0,46
FR0013252061	2,875% Suez S.A. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	106,6250	1.599.375,00	0,21
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB v.19(2026)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	98,5320	3.054.492,00	0,40
XS1057783174	2,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	112,2760	2.806.900,00	0,36
XS1394777665	0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2022)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	101,9750	5.404.675,00	0,70
XS1961772560	1,788% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2029)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	109,6940	3.948.984,00	0,51
XS2001737324	0,750% Telenor ASA EMTN v.19(2026)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	103,6800	4.043.520,00	0,52
XS2001738991	1,750% Telenor ASA EMTN v.19(2034)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	112,6240	4.392.336,00	0,57
FR0013346822	1,875% Teleperformance SE v.18(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,2820	1.609.230,00	0,21
XS1907150350	1,125% Tele2 AB EMTN v.18(2024)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	104,0860	4.996.128,00	0,65
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN v.18(2028)	EUR	6.300.000,00	0,00	1.800.000,00	%	110,7430	6.976.809,00	0,91
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078) 2)	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	2.000.000,00	%	106,5000	2.130.000,00	0,28
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	98,8710	3.954.840,00	0,51
XS1955024630	0,125% The Coca-Cola Co. v.19(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	100,8180	2.621.268,00	0,34
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	104,8900	4.720.050,00	0,61
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble v.18(2024)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	%	103,2040	6.811.464,00	0,88
XS1900752814	1,200% The Procter & Gamble v.18(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.200.000,00	%	109,2980	3.278.940,00	0,43
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	EUR	3.000.000,00	5.900.000,00	2.900.000,00	%	101,0920	3.032.760,00	0,39
XS1693818285	0,625% Total Capital International S.A. EMTN v. 17(2024)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	103,7120	2.903.936,00	0,38
XS2004381674	0,696% Total Capital International S.A. EMTN v. 19(2028)	EUR	7.100.000,00	7.100.000,00	0,00	%	104,7670	7.438.457,00	0,97
XS1107890763	1,000% Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v. 14(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2180	3.066.540,00	0,40
XS1171489393	0,750% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S v. EUR 15(2022)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4290	3.072.870,00	0,40
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v. 17(2028)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	109,3390	2.514.797,00	0,33

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0013210408	0,314% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v. 16(2023)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 101,3840	3.142.904,00	0,41
FR0013394681	0,892% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v. 19(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 103,6500	4.146.000,00	0,54
FR0013385473	1,940% Veolia Environnement S.A. v.18(2030)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 114,9060	3.102.462,00	0,40
XS1140300663	1,500% VERBUND AG Reg.S. Green Bond v.14(2024)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 107,8950	2.265.795,00	0,29
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	6.100.000,00	2.000.000,00	0,00	% 107,1440	6.535.784,00	0,85
XS1979280853	0,875% Verizon Communications Inc. v.19(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 103,1780	2.063.560,00	0,27
FR0011225127	3,375% Vinci S.A. EMTN v.12(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 101,7910	4.071.640,00	0,53
FR0013397452	1,625% Vinci S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 112,2200	2.693.280,00	0,35
XS2002019060	2,500% Vodafone Group Plc. EMTN Green Bond v. 19(2039)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 113,5110	3.405.330,00	0,44
XS1721423462	1,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 105,3780	4.215.120,00	0,55
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN v.19(2029)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 97,2570	3.403.995,00	0,44
FR0012199156	2,750% Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 111,5600	2.231.200,00	0,29
FR0013213709	1,000% Wendel SE Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 102,8370	2.570.925,00	0,33
XS1136406342	1,500% 3M Co. v.14(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 110,2020	2.204.040,00	0,29

651.932.467,02 **84,60**
651.932.467,02 **84,60**
651.932.467,02 **84,60**

Summe verzinsliche Wertpapiere
Summe börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2051494495	1,125% British Telecommunic Plc. EMTN v.19(2029)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 99,5610	2.588.586,00	0,34
XS2051494222	0,500% British Telecommunications Plc. EMTN v. 19(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,1570	2.974.710,00	0,39
FR0013370137	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.18(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 103,0750	1.443.050,00	0,19
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Green Bond v. 19(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	% 103,9480	1.559.220,00	0,20
XS1955169104	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2022)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 102,2170	2.453.208,00	0,32
XS2060691040	0,375% Nederlandse Gasunie NV EMTN v.19(2031)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 99,3660	2.583.516,00	0,34
XS1946004451	1,069% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 104,0110	1.664.176,00	0,22
XS2020583618	1,957% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2030)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 108,0620	1.620.930,00	0,21
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia Finance BV EMTN v.19(2027)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,9220	1.798.596,00	0,23

18.685.992,00 **2,44**
18.685.992,00 **2,44**
18.685.992,00 **2,44**

Summe verzinsliche Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1379122101	1,500% América Móvil S.A.B. de CV v.16(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 105,9560	1.059.560,00	0,14
XS1418788599	3,125% Aurizon Network Property Ltd. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 116,0740	1.625.036,00	0,21
BE6295011025	1,000% Brussels Airport Company S.A./NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 104,2320	1.355.016,00	0,18
XS1197833053	1,125% Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	% 106,9230	8.233.071,00	1,07
XS1907122656	1,500% Coca-Cola European Partners Plc. v.18(2027)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 108,6050	2.280.705,00	0,30
XS1958648294	1,375% Colgate-Palmolive Co. EMTN v.19(2034)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 110,8490	2.771.225,00	0,36
DE000A2YNZW8	0,375% Daimler AG EMTN v.19(2026)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00	% 99,7600	5.087.760,00	0,66
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 110,4910	2.209.820,00	0,29
XS1640492648	0,400% Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	% 100,5950	5.130.345,00	0,67
XS1843434017	0,375% Fiserv Inc. v.19(2023)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 100,9130	1.311.869,00	0,17
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	3.900.000,00	% 105,7980	2.115.960,00	0,27
XS1196817156	1,500% Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 103,7940	3.113.820,00	0,40
XS1909057215	1,500% Logikor Financing S.à.r.l EMTN v.18(2022)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 103,3690	4.548.236,00	0,59
XS1989759748	0,500% Logikor Financing S.à.r.l EMTN v.19(2021)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 100,7000	1.812.600,00	0,24
XS1909057645	3,250% Logikor Financing S.à.r.l EMTN v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 112,9390	2.823.475,00	0,37
XS2027364244	0,750% Logikor Financing S.à.r.l EMTN v.19(2024)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 100,3860	3.513.510,00	0,46
XS2027364327	1,625% Logikor Financing S.à.r.l EMTN v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 101,8110	1.323.543,00	0,17

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation v.17(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 102,3750	5.118.750,00	0,66
XS2049630887	0,118% Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2024)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 99,3030	4.468.635,00	0,58
XS2004880832	0,523% Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2024)	EUR	2.000.000,00	3.800.000,00	1.800.000,00	% 101,2090	2.024.180,00	0,26
XS2049769297	0,875% Molnlycke Holding AB EMTN v.19(2029)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 98,8360	2.767.408,00	0,36
XS1564337993	1,875% Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 107,3160	3.219.480,00	0,42
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 109,5390	2.190.780,00	0,28
XS1040105980	2,875% Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	EUR	4.950.000,00	0,00	0,00	% 115,3460	5.709.627,00	0,74
XS1904690341	2,375% Prologis International Funding II S.A. EMTN Green Bond v.18(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 116,4100	2.328.200,00	0,30
XS1996441066	0,875% Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 101,9010	4.585.545,00	0,60
XS1998025008	0,465% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 101,2590	3.442.806,00	0,45
Summe verzinsliche Wertpapiere							86.170.962,00	11,20
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							86.170.962,00	11,20

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1972557737	0,500% LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2023)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 101,2330	1.923.427,00	0,25
XS196353919	0,750% PepsiCo Inc. v.19(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 104,4470	3.655.645,00	0,47
XS1968706520	1,450% Scentre Management Ltd. EMTN v.19(2029)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 107,8420	1.833.314,00	0,24
Summe verzinsliche Wertpapiere							7.412.386,00	0,96
Summe Wertpapiervermögen							764.201.807,02	99,20

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX EUR	-20.000,00					-41.440,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate							-41.440,00	-0,01

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Imperial Brands Finance Plc. CDS v. 19(2024)	OTC 1) EUR	5.000.000,00					20.992,35	0,00
---	------------	--------------	--	--	--	--	-----------	------

Protection Buyer

Citigroup Global Markets Ltd., London/ITraxx Europe S22 5Yr Index CDS v.19(2019)	OTC 1) EUR	25.000.000,00					-60.128,25	-0,01
Citigroup Global Markets Ltd./Repsol International Finance B.V. CDS v.18(2022)	OTC 1) EUR	10.000.000,00					-263.518,10	-0,03
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Daimler AG CDS v.19(2024)	OTC 1) EUR	5.000.000,00					-98.380,35	-0,01
Summe der Credit Default Swaps							-401.034,35	-0,05

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	6.725.887,07					6.725.887,07	0,87
Summe der Bankguthaben							6.725.887,07	0,87
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							6.725.887,07	0,87

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	6.240.924,51					6.240.924,51	0,81
Zinsansprüche	EUR	4.441.754,79					4.441.754,79	0,58

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	25.088,26				25.088,26	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							10.707.767,56	1,39
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-10.311.415,92				-10.311.415,92	-1,34
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-303.462,29				-303.462,29	-0,04
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-10.614.878,21	-1,38
Fondsvermögen							770.578.109,09	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK

Anteilwert	EUR	111,08
Umlaufende Anteile	STK	318.917,000

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Anteilwert	EUR	62,05
Umlaufende Anteile	STK	11.847.413,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,06

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
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	EUR	1.000.000	1.120.200,00		1.120.200,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					1.120.200,00	1.120.200,00

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

EUX	EUREX, Frankfurt
-----	------------------

C) OTC

Over the counter

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

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

XS0208469923	4,500% Alliander N.V. EO-Medium-Term Notes 2004(19)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS2010447238	0,750% Bmw Finance NV EMTN v.19(2026)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
DE0001102440	0,500% Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR		10.000.000,00	40.000.000,00
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland v.19(2029)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
XS1301773799	0,563% Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019) ¹⁾	EUR		0,00	4.800.000,00
XS1991190361	0,000% Ceske Drahy AS v.19(2026)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS1939355753	0,500% Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
DE000CZ40NM2	0,500% Commerzbank AG EMTN v.18(2021)	EUR		0,00	2.700.000,00
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	EUR		0,00	6.500.000,00
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A.EMTN v.19(2024)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	EUR		0,00	1.300.000,00
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	1.250.000,00
DE000A2AAL23	0,500% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1963849440	1,625% Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR		1.000.000,00	3.000.000,00
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1719154657	0,000% Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1828033834	2,000% Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2009152591	0,875% easyJet Plc. v.19(2025)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
BE0002597756	2,750% Elia System Operator S.A./NV Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0013284254	1,375% Engie S.A. EMTN Green Bond v.17(2029)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0013310505	1,375% Engie S.A. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.900.000,00
FR0013422623	2,250% Eutelsat S.A. v.19(2027)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1409362784	1,615% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1956027947	2,125% Fortum OYJ EMTN v.19(2029)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1936208419	2,875% Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2029)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1612543394	2,125% General Electric Co. Reg.S. v.17(2037)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2018637327	1,125% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.19(2027)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS0811554962	2,125% Heineken NV EMTN v.12(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0940711947	2,875% Iberdrola International BV EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1725677543	1,625% Immobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2025)	EUR		0,00	400.000,00
XS1725678194	2,500% Immobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1411535799	0,650% Johnson & Johnson v.16(2024)	EUR		0,00	1.800.000,00
FR0013415692	1,375% La Banque Postale Green Bond v.19(2029)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1693260702	0,750% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1814402878	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1960678412	1,625% Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2031)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2020671157	1,750% Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2049)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS2002491517	0,000% NatWest Markets Plc. EMTN v.19(2024)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS2019814503	0,800% Omnicom Finance Holdings Plc. v.19(2027)	EUR		4.800.000,00	4.800.000,00
FR0013428414	1,250% Renault S.A. EMTN v.19(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1789759195	2,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	EUR		0,00	2.900.000,00
FR0013368172	2,125% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN v.18(2038)	EUR		0,00	800.000,00
XS2050945984	0,000% Santander Consumer Bank AS v.19(2024)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS1765875718	1,625% Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. z SIAS EMTN v.18(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0988014212	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	4.800.000,00
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.19(2024)	EUR		2.550.000,00	2.550.000,00
XS0951395317	1,875% Total Capital Canada Ltd. v.13(2020)	EUR		0,00	6.400.000,00
XS1974787480	1,750% Total S.A. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
XS1978200555	0,000% Toyota Finance Australia Ltd. EMTN v.19(2021)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1288335521	1,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN v.15(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
CH0359915425	0,390% UBS Group Funding (Switzerland) AG Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		0,00	800.000,00
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	4.400.000,00
XS1769090991	1,125% Unilever NV EMTN v.18(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1708335978	2,875% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2001183164	1,500% Vesteda Finance BV Green Bond v.19(2027)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1888179550	4,200% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078) ¹⁾	EUR		0,00	8.400.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0810720515	2,000% Coca-Cola European Partners Plc. v.12(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1843434280	1,125% Fiserv Inc. v.19(2027)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS2032050077	1,500% Grand City Properties S.A. v.18(2027)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1909057306	2,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1492457665	2,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation v.13(2021)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS0906815088	1,750% Philip Morris International Inc. v.13(2020)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1141810991	3,250% Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.300.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	12.923
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	19.505
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	2.005.221

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S21 5Yr Index CDS v.19(2019)	EUR	25.000
---	-----	--------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
0,625 % Aaroundtown S.A. EMTN v.19(2025)	EUR	8.567
0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	50.526
0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2029)	EUR	38.413
1,000 % Danone S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	1.586
3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	EUR	3.823

1) Variabler Zinssatz

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	62,05
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds	STK	11.847.413,000
Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	111,08
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	STK	318.917,000

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.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.120.200,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,15 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.120.200,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	1.120.200,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.304.147,00	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	11.190,66	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	10.751,90	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	10.751,90	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
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.

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,15 %

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

1. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.304.147,00

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 (ehem. WGZ Bank AG)
1. Verwahrter Betrag absolut	1.304.147,00

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 Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2019

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riestler

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Uninstitutional Premium Corporate Bonds im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de