

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SWuK Renten Flexibel UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 29. FEBRUAR 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:

Schneider, Walter & Kollegen
Vermögensverwaltung AG

**Halbjahresbericht
SWuK Renten Flexibel UI**

Vermögensübersicht zum 29.02.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.867.669,51	100,32
1. Anleihen	11.309.733,36	81,81
< 1 Jahr	1.138.576,38	8,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.836.114,10	20,52
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.318.329,25	16,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.017.432,76	21,83
>= 10 Jahre	1.999.280,87	14,46
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere EUR	1.646.259,80 1.646.259,80	11,91 11,91
3. Derivate	-146.825,37	-1,06
4. Bankguthaben	876.253,47	6,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände	182.248,25	1,32
II. Verbindlichkeiten	-43.724,73	-0,32
III. Fondsvermögen	13.823.944,78	100,00

Halbjahresbericht

SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.955.993,16	93,72
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.635.304,34	76,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.989.044,54	65,03
3,5000 % Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2014(20/Und.)	CH0255893080	CHF	300	0	0	%	100,342	283.185,32	2,05
3,3750 % SCOR SE SF-FLR Notes 2014(20/Und.)	CH0255497452	CHF	250	0	0	%	101,600	238.946,38	1,73
3,7500 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(21/Und.)	CH0316994646	CHF	300	0	0	%	104,743	295.604,42	2,14
2,7500 % Zürich Versicherungs-Gesell.AG SF-FLR Anl. 2016(21/Und.)	CH0315593852	CHF	300	0	0	%	102,725	289.910,63	2,10
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695	EUR	500	0	0	%	99,844	499.220,00	3,61
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2010445026	EUR	200	0	0	%	100,331	200.662,00	1,45
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085	EUR	400	0	200	%	146,782	587.128,00	4,25
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	200	200	0	%	102,108	204.215,00	1,48
1,0000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1317969944	EUR	200	0	0	%	100,780	201.560,00	1,46
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1943474483	EUR	300	0	0	%	101,637	304.911,00	2,21
4,3750 % Danica Pension Livsforsik. A/S EO-FLR Notes 2015(25/45)	XS1117286580	EUR	200	0	0	%	112,250	224.500,00	1,62
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	200	200	0	%	100,625	201.250,00	1,46
4,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2009(21)	XS0452868788	EUR	400	0	0	%	107,274	429.096,00	3,10
3,7500 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2015(22/UND.)	XS1191320297	EUR	200	0	0	%	104,250	208.500,00	1,51
Haniel Finance Deutschland Gmb Umtauschanl. v.15(12.05.20)	DE000A161GV3	EUR	200	0	0	%	99,425	198.850,00	1,44
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	200	200	0	%	105,031	210.062,00	1,52
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	EUR	200	200	0	%	101,375	202.750,00	1,47
4,2500 % Kommunal Landspensjonskasse EO-FLR Nts 2015(25/45)	XS1217882171	EUR	150	150	0	%	111,489	167.233,50	1,21
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2013 (2023)	DE000A1R07S9	EUR	400	0	0	%	109,317	437.268,00	3,16
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN R.746 14(21/26)	XS1072249045	EUR	250	0	0	%	102,800	257.000,00	1,86
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	XS2102932055	EUR	200	200	0	%	101,619	203.238,00	1,47
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528	EUR	200	0	0	%	113,262	226.524,00	1,64
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	EUR	200	0	0	%	108,250	216.500,00	1,57
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543	EUR	200	200	0	%	117,000	234.000,00	1,69
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	200	200	0	%	100,911	201.822,00	1,46
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318	EUR	150	150	0	%	113,551	170.326,50	1,23
6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	XS0909773268	EUR	200	0	0	%	116,041	232.082,00	1,68

Halbjahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 29.02.2020	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge	Abgänge im Berichtszeitraum			
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731		EUR		200	0	0 %	117,120	234.240,00	1,69
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2020(25/26)	CH0520042489		EUR		200	200	0 %	101,033	202.066,00	1,46
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192		EUR		200	0	0 %	109,875	219.750,00	1,59
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878		NOK		3.000	1.500	0 %	103,106	297.343,96	2,15
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD		500	0	0 %	97,328	443.084,77	3,21
2,2500 % European Investment Bank DL-Bonds 2017(22)	US298785HH21		USD		500	0	0 %	102,409	466.215,06	3,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	1.646.259,80	11,91
Commerzbank AG Inh.Genußscheine 05/31.12.2020	DE000A0D4TQ9		EUR		150	0	0 %	108,000	162.000,00	1,17
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR		500	0	0 %	100,316	501.580,00	3,63
0,6000 % Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2023/2026)	DE000A2GS377		EUR		200	0	0 %	105,966	211.932,00	1,53
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1		EUR		500	0	0 %	98,767	493.835,00	3,57
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012658094		STK		800	0	600 EUR	346,141	276.912,80	2,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	2.320.688,82	16,79
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.320.688,82	16,79
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(21)	CA135087K296		CAD		500	0	0 %	100,393	340.523,03	2,46
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR		200	200	0 %	99,622	199.243,00	1,44
0,7500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2027364244		EUR		200	0	0 %	102,003	204.006,00	1,48
1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851		EUR		300	0	0 %	102,753	308.259,00	2,23
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR		200	200	0 %	98,279	196.558,00	1,42
4,6250 % Allergan PLC DL-Notes 2012(42)	US942683AH65		USD		200	0	0 %	118,182	215.208,05	1,56
2,6000 % Amgen Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US031162CJ71		USD		200	0	0 %	105,629	192.349,08	1,39
2,2500 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU09513GW34		USD		300	300	0 %	101,523	277.309,48	2,01
3,2500 % Kellogg Co. DL-Notes 2016(16/26)	US487836BP25		USD		200	200	0 %	107,513	195.781,48	1,42
2,4000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43		USD		200	200	0 %	105,136	191.451,70	1,38
Summe Wertpapiervermögen								EUR	12.955.993,16	93,72

Halbjahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-146.825,37	-1,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-32.580,00	-0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-32.580,00	-0,24
FUTURE EURO-BUND 03.20 EUREX		185	EUR	-600.000				-32.580,00	-0,24
Devisen-Derivate							EUR	-114.245,37	-0,83
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-211.088,07	-1,53
Offene Positionen									
CHF/EUR 2,8 Mio.		OTC						-211.088,07	-1,53
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	96.842,70	0,70
Offene Positionen									
CHF/EUR 1,5 Mio.		OTC						96.842,70	0,70

Halbjahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	876.253,47	6,34
Bankguthaben							EUR	876.253,47	6,34
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	841.960,32			% 100,000	841.960,32	6,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			NOK	5.606,87			% 100,000	538,98	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	0,60			% 100,000	0,35	0,00
			CHF	9,93			% 100,000	9,34	0,00
			TRY	779,19			% 100,000	113,62	0,00
			USD	1.154,16			% 100,000	1.050,86	0,01
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Guthaben in Fondswährung									
			EUR	32.580,00			% 100,000	32.580,00	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	182.248,25	1,32
Zinsansprüche									
			EUR	159.941,10				159.941,10	1,16
Quellensteueransprüche									
			EUR	22.307,15				22.307,15	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-43.724,73	-0,32
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-120,70				-120,70	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-7.792,04				-7.792,04	-0,06
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-4.031,53				-4.031,53	-0,03
Anlageberatungsvergütung									
			EUR	-23.714,91				-23.714,91	-0,17
Prüfungskosten									
			EUR	-7.472,22				-7.472,22	-0,05
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-593,33				-593,33	0,00
Fondsvermögen							EUR	13.823.944,78	100,00 1)

Halbjahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I								
Anteilwert						EUR	99,35	
Ausgabepreis						EUR	99,85	
Rücknahmepreis						EUR	99,35	
Anzahl Anteile						STK	139.146	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	DE000A2DAH6	EUR	0	200	
0,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	XS1411404855	EUR	0	200	
0,1250 % Bank of China (Luxembourg) SA EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2099704731	EUR	250	250	
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23)	XS1197832915	EUR	0	300	
1,6250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(21)	US298785HC34	USD	0	500	
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664	EUR	0	200	
2,6416 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-FLR Med.-T. Notes 2018(21)	XS1810003332	USD	0	200	
1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1220886938	EUR	0	300	
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	0	200	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	EUR	0	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343	EUR	200	200	
1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1185597975	EUR	0	200	
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172	EUR	200	200	
1,9900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265	EUR	0	200	
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	0	300	

**Halbjahresbericht
SWuK Renten Flexibel UI**

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

4.502,55

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Halbjahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,06

Sonstige Angaben

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	99,35
Ausgabepreis	EUR	99,85
Rücknahmepreis	EUR	99,35
Anzahl Anteile	STK	139.146

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. März 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

SWuK Renten Flexibel UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

3. Anlageberatungsgesellschaft

Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG, Köln

Postanschrift:

Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG
Else-Lang-Straße 1
50858 Köln

Telefon: (0221) 467579 - 55
Telefax: (0221) 467579 - 60
<http://www.swukvv.de>

WKN / ISIN: A1H72M / DE000A1H72M7