



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## **UniEuroKapital**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroKapital	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für 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 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade - Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

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

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

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

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

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

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

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-2,80	-1,89	-2,92	7,03

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Italien	29,50 %
Spanien	19,03 %
Niederlande	9,49 %
Deutschland	5,79 %
Frankreich	5,55 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,55 %
Australien	3,51 %
Großbritannien	3,34 %
Luxemburg	3,07 %
Indonesien	1,87 %
Griechenland	1,45 %
Belgien	1,38 %
Zypern	1,36 %
Finnland	1,19 %
Polen	1,15 %
Norwegen	1,03 %
Kasachstan	0,88 %
Südkorea	0,87 %
Cayman Inseln	0,71 %
Schweiz	0,67 %
Schweden	0,44 %
Philippinen	0,30 %
China	0,25 %
Dänemark	0,18 %
Portugal	0,12 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,68 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,66 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,45 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	50,34 %
Banken	24,29 %
Hardware & Ausrüstung	3,26 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,66 %
Versorgungsbetriebe	2,40 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,28 %
Immobilien	1,96 %
Automobile & Komponenten	1,75 %
Investitionsgüter	1,37 %
Investmentfondsanteile	1,27 %
Media & Entertainment	0,89 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,79 %
Energie	0,66 %
Software & Dienste	0,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,62 %
Versicherungen	0,47 %
Groß- und Einzelhandel	0,43 %
Transportwesen	0,30 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,68 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,66 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,45 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 224.553.688,51)	220.950.253,79
Bankguthaben	3.707.969,25
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	256.150,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.055.259,93
	<b>225.969.632,97</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-263.200,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-79.290,77
Zinsverbindlichkeiten	-4.580,99
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.299.475,00
Sonstige Passiva	-361.169,39
	<b>-2.007.716,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>223.961.916,82</b>
Umlaufende Anteile	3.567.386,000
Anteilwert	62,78 EUR

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1253955469	2,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	0	0	1.400.000	99,7700	1.396.780,00	0,62
XS1843444081	1,000 % Altria Group Inc. v.19(2023)	0	0	600.000	98,2040	589.224,00	0,26
XS1144086110	1,450 % AT & T Inc. v.14(2022)	0	0	1.500.000	100,8140	1.512.210,00	0,68
XS1916387431	0,250 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. v.18(2022)	0	0	4.300.000	100,9370	4.340.291,00	1,94
ES0413790439	1,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	0	4.100.000	102,3220	4.195.202,00	1,87
XS1560863554	0,736 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2022)	0	0	3.100.000	98,9190	3.066.489,00	1,37
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	97,4380	1.461.570,00	0,65
XS1873143561	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	2.200.000	97,7700	2.150.940,00	0,96
XS1046827405	2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.000.000	98,8290	988.290,00	0,44
XS1577747782	0,800 % Booking Holdings Inc. v.17(2022)	0	0	1.000.000	96,5940	965.940,00	0,43
FR0012018851	2,750 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	500.000	99,3570	496.785,00	0,22
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	1.500.000	101,0160	1.515.240,00	0,68
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	1.600.000	99,8600	1.597.760,00	0,71
XS1937266077	0,375 % China Development Bank [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	550.000	100,1750	550.962,50	0,25
XS1939355753	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	500.000	98,2330	491.165,00	0,22
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG EMTN v.11(2021)	0	0	600.000	100,7500	604.500,00	0,27
FR0013368370	0,050 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2022)	0	0	2.900.000	100,3240	2.909.396,00	1,30
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	400.000	99,3740	397.496,00	0,18
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	96,0120	1.440.180,00	0,64
XS1557095459	0,375 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.900.000	99,4100	2.882.890,00	1,29
XS2079723552	0,050 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	2.400.000	0	2.400.000	96,4720	2.315.328,00	1,03
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	3.200.000	98,3730	3.147.936,00	1,41
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	300.000	0	300.000	89,2500	267.750,00	0,12
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	800.000	90,5000	724.000,00	0,32
XS2066706818	0,000 % ENEL Finance International NV EMTN v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	95,3540	1.144.248,00	0,51
XS2091216205	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2022)	700.000	0	700.000	98,0780	686.546,00	0,31
XS2069380488	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2022)	2.600.000	0	2.600.000	97,9630	2.547.038,00	1,14
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	600.000	0	600.000	94,0030	564.018,00	0,25
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.400.000	85,0000	1.190.000,00	0,53
GR0114029540	4,375 % Griechenland Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	107,8930	3.236.790,00	1,45
XS1863994981	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	1.500.000	97,3620	1.460.430,00	0,65
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.500.000	106,1180	1.591.770,00	0,71
XS1558013014	0,500 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	0	0	900.000	99,1320	892.188,00	0,40
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	0	1.500.000	98,0000	1.470.000,00	0,66
XS1037382535	3,625 % ING Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.000.000	99,8730	1.997.460,00	0,89
DE000A1KRJR4	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	4.500.000	101,4140	4.563.630,00	2,04
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	0	0	1.000.000	99,5860	995.860,00	0,44
IT0005175598	0,450 % Italien Reg.S. v.16(2021)	0	9.500.000	19.000.000	100,2620	19.049.780,00	8,51
IT0005282527	1,450 % Italien Reg.S. v.17(2024)	20.000.000	0	20.000.000	102,6070	20.521.400,00	9,16
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022) <sup>3)</sup>	0	0	14.000.000	101,5260	14.213.640,00	6,35
IT0005325946	0,950 % Italien v.18(2023) <sup>3)</sup>	0	0	10.000.000	101,1460	10.114.600,00	4,52
XS1411535286	0,250 % Johnson & Johnson v.16(2022)	0	0	1.400.000	99,8780	1.398.292,00	0,62
XS1907130246	1,550 % Kasachstan Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,0000	1.980.000,00	0,88
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	500.000	97,7300	488.650,00	0,22
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.300.000	87,0680	1.131.884,00	0,51
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	800.000	99,1050	792.840,00	0,35
XS1967590180	0,250 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.800.000	100,7400	1.813.320,00	0,81
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	1.100.000	97,7390	1.075.129,00	0,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1960678099	0,375 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2023)	0	0	1.300.000	98,0740	1.274.962,00	0,57
XS1416688890	2,375 % Merlin Properties SOCIMI EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.500.000	102,6000	1.539.000,00	0,69
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.100.000	95,0020	1.045.022,00	0,47
XS1317439559	1,875 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	0	0	900.000	99,6370	896.733,00	0,40
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	0	0	1.800.000	97,7910	1.760.238,00	0,79
FR0013456423	0,000 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2023)	1.000.000	0	1.000.000	96,8640	968.640,00	0,43
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2021)	0	0	1.500.000	99,9670	1.499.505,00	0,67
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.000.000	99,8240	1.996.480,00	0,89
XS1690133811	0,500 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.200.000	98,2960	1.179.552,00	0,53
XS2058731717	0,250 % Shinhan Bank Co. Ltd. Green Bond v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	98,0900	1.471.350,00	0,66
XS2049616548	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2024)	0	0	900.000	96,8850	871.965,00	0,39
XS1072796870	2,500 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	500.000	100,1470	500.735,00	0,22
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	500.000	97,7430	488.715,00	0,22
ES0000012621	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.000.000	107,0290	5.351.450,00	2,39
ES0000012A97	0,450 % Spanien v.17(2022) <sup>3)</sup>	0	0	15.000.000	101,4000	15.210.000,00	6,79
ES0000012B62	0,350 % Spanien v.18(2023)	0	0	15.000.000	100,9200	15.138.000,00	6,76
XS0983704718	4,000 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2025)	0	0	1.900.000	98,8310	1.877.789,00	0,84
XS1050454682	1,875 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	100,6710	1.510.065,00	0,67
XS1955024630	0,125 % The Coca-Cola Co. v.19(2022)	0	0	1.200.000	98,3730	1.180.476,00	0,53
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	90,8480	908.480,00	0,41
FR0013332970	0,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	1.500.000	98,4820	1.477.230,00	0,66
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	83,7500	670.000,00	0,30
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.900.000	99,5650	2.887.385,00	1,29
XS1506396974	0,250 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.900.000	98,0330	2.842.957,00	1,27
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)	700.000	0	700.000	84,4110	590.877,00	0,26
XS1989405425	0,625 % Zypern EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.050.000	99,7500	3.042.375,00	1,36
						<b>203.107.818,50</b>	<b>90,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>203.107.818,50</b>	<b>90,71</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2150053721	1,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	700.000	0	700.000	99,8490	698.943,00	0,31
XS2150006133	1,375 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)	600.000	0	600.000	100,0240	600.144,00	0,27
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	0	0	1.400.000	92,2500	1.291.500,00	0,58
						<b>2.590.587,00</b>	<b>1,16</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>2.590.587,00</b>	<b>1,16</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1219642441	2,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	700.000	97,5700	682.990,00	0,30
XS1069772082	2,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.400.000	99,4170	2.386.008,00	1,07
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	95,0000	665.000,00	0,30
XS1084368593	2,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.700.000	100,3750	2.710.125,00	1,21
XS1914937021	0,375 % ING Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	800.000	98,9560	791.648,00	0,35
XS1976945722	0,000 % ING Bank NV Reg.S. v.19(2022)	0	0	800.000	97,7360	781.888,00	0,35
XS1989759748	0,500 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	0	700.000	99,3080	695.156,00	0,31
XS1137512668	1,500 % Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	0	0	481.000	100,9090	485.372,29	0,22
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	700.000	0	700.000	94,8270	663.789,00	0,30
XS1746107975	0,250 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	600.000	98,2480	589.488,00	0,26
XS2054209320	0,452 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.600.000	92,3790	1.478.064,00	0,66
						<b>11.929.528,29</b>	<b>5,33</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>11.929.528,29</b>	<b>5,33</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS1972557737	0,500 % LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2023)	0	0	500.000	95,5740	477.870,00	0,21
						<b>477.870,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>477.870,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Anleihen</b>						<b>218.105.803,79</b>	<b>97,41</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	EUR	0	0	135.000	21,0700	2.844.450,00	1,27
						<b>2.844.450,00</b>	<b>1,27</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>2.844.450,00</b>	<b>1,27</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>220.950.253,79</b>	<b>98,68</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020			0	235	-235	256.150,00	0,11	
						<b>256.150,00</b>	<b>0,11</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>256.150,00</b>	<b>0,11</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						<b>256.150,00</b>	<b>0,11</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>3.707.969,25</b>	<b>1,66</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-952.456,22</b>	<b>-0,45</b>	
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>223.961.916,82</b>	<b>100,00</b>	

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisenkurse

Zum 31. März 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013182805	0,125 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	1.800.000
DE000A180B72	0,000 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	1.100.000
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	1.200.000
ES0413790413	0,750 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	5.700.000
XS0975903112	3,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2020)	0	3.000.000
DE000A188WV3	0,000 % BASF Finance Europe NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	3.100.000
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	900.000
DE000A169NA6	0,250 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	3.800.000
FR0013216892	0,167 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	1.000.000
XS1719154657	0,000 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	1.000.000
DE000A2DASJ1	0,050 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.17(2021)	0	2.700.000
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. v.14(2021)	0	900.000
DE000A185QC1	0,000 % Evonik Finance EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	2.100.000
IT0005142143	0,650 % Italien v.15(2020)	0	18.500.000
XS0206170390	5,500 % Mexiko v.04(2020)	0	900.000
XS1413583839	1,168 % Opel Finance International BV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	500.000
XS1574156623	0,000 % Pfizer Inc. v.17(2020)	0	1.200.000
XS1536786939	0,500 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	1.850.000
PTOTESOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	7.400.000
ES00000128B8	0,750 % Spanien v.16(2021)	0	11.000.000
XS1505554698	0,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	4.200.000
XS1574671662	0,000 % The Coca-Cola Co. v.17(2021)	0	1.400.000
XS1720639779	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	1.800.000
XS1248340587	0,500 % Yorkshire Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	3.600.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1380333929	0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	0	1.800.000
EU000A1299G8	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	3.600.000
DE000A126C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	0	1.500.000
XS1492457236	1,250 % Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	0	1.500.000
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	1.800.000
XS0982303785	2,625 % Sinopec Group Overseas Development [2013] Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	900.000
XS1224976826	1,435 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	900.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020		250	250

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniEuroKapital

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	39.538.240,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	17,65 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.328.240,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.210.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	24.328.240,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	15.210.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	A A- BBB BBB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	694.062,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	3.320.041,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	32.604.747,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.353.856,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	12.643,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	12.643,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	12.147,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,04 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	496,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1,96 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

17,89 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.495.577,23
2. Name	Spanien, Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.123.274,92
3. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.392.123,36
4. Name	Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca]
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	432.090,45
5. Name	ENI S.p.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	360.797,00
6. Name	Banco Santander S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	168.845,78

## 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 PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	40.972.708,74

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

Hans Joachim REINKE  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

Giovanni GAY  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

Dr. Frank ENGELS  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied des Vorstandes der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG  
Mitglied des Vorstandes der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

Giovanni GAY  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

## **Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:**

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6  
40547 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen  
Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere  
Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniAusschüttung Konservativ  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende

UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniMarktführer  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig

UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)