



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## **Uni**Institutional Basic Global Corporates HY

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Global Corporates HY	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

## 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 beigefügt sind, erfolgen.

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2020.

## 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 Anleiheankäufe 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 Indexebene (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 marktweite 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.

# UniInstitutional Basic Global Corporates HY

WKN A2ADH5  
ISIN LU1348768323

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-23,65	-20,10	-15,14	-

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

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

Deutschland	13,62 %
Luxemburg	12,42 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,84 %
Schweden	8,78 %
Niederlande	7,29 %
Frankreich	5,57 %
Spanien	5,44 %
Rumänien	5,25 %
Italien	4,99 %
Belgien	2,38 %
Norwegen	1,60 %
Finnland	1,34 %
Österreich	0,86 %
Großbritannien	0,75 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>80,13 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,55 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>8,60 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>11,70 %</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	40.475.510,78
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 51.132.250,24)	
Bankguthaben	4.341.217,76
Sonstige Bankguthaben	4.202.164,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	59.231,48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	681.115,63
Forderungen aus Anteilverkäufen	896.824,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.800.997,50
Sonstige Forderungen	175.972,50
	<b>54.633.034,34</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-11.134,28
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-279.097,08
Zinsverbindlichkeiten	-13.947,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.780.993,00
Sonstige Passiva	-49.577,42
	<b>-4.134.749,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>50.498.285,18</b>
Umlaufende Anteile	604.823,000
Anteilwert	83,49 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Immobilien	15,29 %
Media & Entertainment	10,84 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,77 %
Groß- und Einzelhandel	8,07 %
Investitionsgüter	5,87 %
Verbraucherdienste	5,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,36 %
Investmentfondsanteile	3,83 %
Automobile & Komponenten	2,73 %
Staatsanleihen	2,64 %
Transportwesen	2,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,33 %
Energie	0,89 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,59 %
Hardware & Ausrüstung	0,41 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,38 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>80,13 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,55 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>8,60 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>11,70 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UnInstitutional Basic Global Corporates HY

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1967636199	3,000 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	94,6690	946.690,00	1,87
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	800.000	89,0450	712.360,00	1,41
XS1843443786	3,125 % Altria Group Inc. v.19(2031)	0	1.000.000	1.700.000	97,6940	1.660.798,00	3,29
BE6320936287	3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v.20(2040)	1.200.000	0	1.200.000	100,3600	1.204.320,00	2,38
XS2085860844	5,000 % Asseblin Finacing AB (Publ) Reg.S. FRN v.19(2025)	900.000	500.000	400.000	88,0000	352.000,00	0,70
XS0193945655	5,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN v.04(2024)	2.000.000	1.700.000	300.000	100,0000	300.000,00	0,59
XS2112340679	3,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	90,1080	180.216,00	0,36
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	2.800.000	1.000.000	1.800.000	92,2500	1.660.500,00	3,29
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	0	300.000	200.000	67,3770	134.754,00	0,27
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.900.000	3.000.000	900.000	75,0000	675.000,00	1,34
XS1982704824	4,875 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	87,2490	1.395.984,00	2,76
XS0229567440	4,125 % General Electric Co. EMTN Reg.S. v.05(2035)	1.000.000	0	1.000.000	96,1000	961.000,00	1,90
XS1910293643	6,250 % Groupe Ecore Holding S.A.S. EO-FLR Notes 2018(20/23) Reg.S	0	150.000	100.000	70,5590	70.559,00	0,14
XS1647645081	8,500 % HEMA Bondco II BV Reg.S. v.17(2023)	0	0	3.700.000	23,1995	858.381,50	1,70
XS2089229806	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	2.600.000	1.000.000	1.600.000	89,5940	1.433.504,00	2,84
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	3.100.000	1.000.000	79,0230	790.230,00	1,56
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	500.000	500.000	83,5000	417.500,00	0,83
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.000.000	0	1.000.000	82,5000	825.000,00	1,63
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	90,2690	722.152,00	1,43
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	700.000	0	700.000	85,0000	595.000,00	1,18
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	1.500.000	0	1.500.000	89,0000	1.335.000,00	2,64
XS2067265392	9,250 % Summer [BC] Holdco A S.a.r.l. Reg.S. v.19(2027)	1.600.000	1.059.368	540.632	81,7010	441.701,41	0,87
XS2067263850	5,750 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	700.000	200.000	500.000	83,6590	418.295,00	0,83
XS1710653137	5,375 % Takko Luxembourg 2 S.C.A. Reg.S. v.17(2023)	0	0	100.000	57,5050	57.505,00	0,11
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	200.000	0	200.000	103,0000	206.000,00	0,41
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	300.000	0	300.000	99,5500	298.650,00	0,59
						<b>18.653.099,91</b>	<b>36,92</b>
<b>USD</b>							
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	0	0	1.500.000	62,3725	852.782,34	1,69
US71647NAK54	7,250 % Petrobras Global Finance v.14(2044)	0	0	300.000	101,1500	276.592,84	0,55
						<b>1.129.375,18</b>	<b>2,24</b>
						<b>19.782.475,09</b>	<b>39,16</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2112335752	6,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2026)	600.000	0	600.000	78,9070	473.442,00	0,94
						<b>473.442,00</b>	<b>0,94</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
						<b>473.442,00</b>	<b>0,94</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2037757684	5,125 % ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000	900.000	85,5980	770.382,00	1,53
XS1843437465	9,625 % Consus Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	0	1.300.000	700.000	80,5000	563.500,00	1,12
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	1.000.000	500.000	81,6300	408.150,00	0,81
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	3.400.000	2.026.739	1.373.261	58,7510	806.804,57	1,60
XS1883354976	4,750 % Fire [BC] S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	400.000	75,6620	302.648,00	0,60
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.100.000	3.000.000	2.100.000	81,0000	1.701.000,00	3,37
XS1739592142	4,875 % Inter Media And Communication S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	984.583	484.167	89,3510	432.607,76	0,86
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	900.000	0	900.000	62,0000	558.000,00	1,10
XS1251078694	8,750 % Kirk Beauty One GmbH Reg.S. v.15(2023) <sup>3)</sup>	2.900.000	2.000.000	3.450.000	39,0000	1.345.500,00	2,66
XS1756722069	6,750 % KME SE Reg.S. v.18(2023)	300.000	0	700.000	50,0600	350.420,00	0,69
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	800.000	0	800.000	92,6970	741.576,00	1,47
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	1.000.000	500.000	86,2290	431.145,00	0,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	1.600.000	800.000	800.000	97,2420	777.936,00	1,54	
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	57,9980	173.994,00	0,34	
XS1642816554	9,000 % Rekeep S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	83,8520	503.112,00	1,00	
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.700.000	600.000	95,5000	573.000,00	1,13	
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp.	2.800.000	2.000.000	800.000	83,5000	668.000,00	1,32	
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) <sup>3)</sup>	0	0	600.000	72,3240	433.944,00	0,86	
XS1885682036	6,500 % Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC Reg.S. v.18(2026)	0	0	200.000	79,1760	158.352,00	0,31	
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	900.000	0	900.000	81,0000	729.000,00	1,44	
XS1990733898	6,250 % Tasty Bondco 1 S.A.U. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	73,3440	366.720,00	0,73	
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	500.000	800.000	93,5150	748.120,00	1,48	
XS1814546013	3,875 % Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	83,7970	418.985,00	0,83	
XS2111947748	3,625 % United Group BV Reg.S. v.20(2028)	1.800.000	1.000.000	800.000	81,2370	649.896,00	1,29	
XS1720016531	5,750 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.17(2023)	0	0	489.000	87,3200	426.994,80	0,85	
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	1.100.000	600.000	500.000	91,5430	457.715,00	0,91	
XS2116386132	3,375 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	1.600.000	1.000.000	600.000	89,9180	539.508,00	1,07	
XS2069016165	2,875 % Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	700.000	0	700.000	90,5000	633.500,00	1,25	
						<b>16.670.510,13</b>	<b>33,01</b>	
<b>GBP</b>								
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	900.000	500.000	67,1400	379.493,56	0,75	
						<b>379.493,56</b>	<b>0,75</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>17.050.003,69</b>	<b>33,76</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
XS2102489353	2,250 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2025)	900.000	500.000	400.000	89,0000	356.000,00	0,70	
XS2102493389	3,000 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.500.000	500.000	1.000.000	87,9190	879.190,00	1,74	
						<b>1.235.190,00</b>	<b>2,44</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>1.235.190,00</b>	<b>2,44</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>38.541.110,78</b>	<b>76,30</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1099836758	Uninstitutional Structured Credit High Yield	EUR	0	0	20.000	96,7200	1.934.400,00	3,83
						<b>1.934.400,00</b>	<b>3,83</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>1.934.400,00</b>	<b>3,83</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>40.475.510,78</b>	<b>80,13</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020		69	124	-55		59.231,48	0,12	
						<b>59.231,48</b>	<b>0,12</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>59.231,48</b>	<b>0,12</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						<b>59.231,48</b>	<b>0,12</b>	
<b>Credit Default Swaps</b>								
<b>Gekauft</b>								
<b>EUR</b>								
Barclays Bank Plc./Vattenfall AB CDS v.16(2021)		0	0	3.000.000		-33.511,26	-0,07	
BNP Paribas S.A., Paris/Dte. Lufthansa AG CDS v.16(2021)		0	0	2.000.000		34.701,66	0,07	
Citigroup Global Markets Ltd./Schaeffler Finance B.V. CDS v.18(2022)		0	0	1.000.000		-108.127,92	-0,21	
Credit Suisse International, London/HEMA Bondco I BV CDS v.19(2022)		3.000.000	0	3.000.000		1.190.972,04	2,36	
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.20(2020)		1.000.000	0	1.000.000		41.664,25	0,08	
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.20(2020)		1.000.000	0	1.000.000		41.664,25	0,08	
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. CDS v.19(2024)		0	0	500.000		110.881,31	0,22	
						<b>1.278.244,33</b>	<b>2,53</b>	
<b>Gekauft</b>						<b>1.278.244,33</b>	<b>2,53</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Verkauft</b>							
<b>EUR</b>							
	Barclays Bank Plc./Syngenta Finance NV EMTN CDS v.19(2023)	0	0	-1.000.000		-39.719,82	-0,08
	Citigroup Global Markets Ltd., London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-87.800,23	-0,17
	Citigroup Global Markets Ltd., London/TUI AG CDS v.19(2029)	0	0	-500.000		-72.663,89	-0,14
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2029)	0	2.000.000	-2.000.000		-296.893,68	-0,59
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2029)	0	500.000	-500.000		-74.223,42	-0,15
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	0	0	-3.000.000		-50.060,34	-0,10
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	5.000.000	-5.000.000		-127.098,05	-0,25
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Wirecard AG CDS v.20(2024)	0	1.000.000	-1.000.000		-204.144,99	-0,40
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.20(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		-337.749,34	-0,67
						<b>-1.290.353,76</b>	<b>-2,55</b>
<b>USD</b>							
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2029)	0	0	-500.000		-129.767,41	-0,26
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		-137.220,24	-0,27
						<b>-266.987,65</b>	<b>-0,53</b>
<b>Verkauft</b>						<b>-1.557.341,41</b>	<b>-3,08</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>-279.097,08</b>	<b>-0,55</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>4.341.217,76</b>	<b>8,60</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>5.901.422,24</b>	<b>11,70</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>50.498.285,18</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, 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.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	970.000,00	1.096.124,47	2,17
EUR/USD	Währungsverkäufe	2.570.000,00	2.340.615,04	4,64

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

## 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>			
FR0013505567	0,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
XS2010032378	0,000 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	1.900.000	1.900.000
XS0542534192	4,375 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2025)	334.000	334.000
XS1688199949	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	1.000.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UnInstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2149280948	0,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	900.000	900.000
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	7.000.000	7.000.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	6.500.000
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	5.000.000	5.000.000
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	10.000.000	22.000.000
DE0001102473	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	5.000.000	5.000.000
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.97(2027)	0	8.000.000
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	500.000	500.000
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	1.000.000
FR0011215508	5,244 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2020)	0	1.000.000
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	200.000
DE000A2YPFU9	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	2.800.000	2.800.000
FR0013444551	0,375 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2029)	0	600.000
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	1.400.000	1.400.000
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	900.000	900.000
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	600.000	600.000
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
FR0013465424	2,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.19(2049)	2.500.000	2.500.000
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	340.000	340.000
XS2075938006	1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049)	3.400.000	3.400.000
FR0013449972	1,000 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	900.000
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	600.000
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	1.000.000
XS2066706735	1,125 % ENEL Finance International NV EMTN v.19(2034)	1.100.000	1.100.000
FR0013455821	1,250 % Engie S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2041)	2.200.000	2.200.000
XS2107315470	0,000 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	2.400.000	2.400.000
XS2085655590	1,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	1.200.000	1.200.000
FR0013154044	1,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2036)	0	12.000.000
FR0013404969	1,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2050)	1.000.000	1.000.000
GR0128016731	0,000 % Griechenland Reg.S. v.20(2035)	2.100.000	2.100.000
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	1.800.000	1.800.000
FR0013457967	0,875 % Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	900.000	900.000
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	3.700.000	3.700.000
IT0005024234	3,500 % Italien Reg.S. v.14(2030)	0	2.500.000
IT0000366655	9,000 % Italien v.93(2023)	0	2.500.000
XS2150015555	0,000 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
XS2069101868	0,000 % Koninklijke KPN NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.700.000	1.700.000
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	1.700.000	1.700.000
XS2064643484	4,500 % Motion Bondco DAC Reg.S. v.19(2027)	500.000	500.000
DE000NRWOL10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	4.000.000	4.000.000
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	800.000	800.000
XS2055106137	0,875 % OTE Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	600.000
FR0013456449	0,875 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2031)	1.300.000	1.300.000
XS2112475921	0,000 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2035)	1.700.000	1.700.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(2027)	400.000	400.000
XS2024543055	2,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2039)	0	3.000.000
XS1756356371	5,875 % Selecta Group BV Reg.S. v.18(2024)	0	400.000
FR0013452620	0,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	1.300.000	1.300.000
FR0013505542	0,000 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
XS1795406658	3,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.700.000	1.700.000
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	0	2.000.000
XS2122933695	1,875 % The Dow Chemical Co. v.20(2040)	1.000.000	1.000.000
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	900.000
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	1.500.000
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	2.400.000	2.400.000
FR0013431715	1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	1.000.000
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2008925344	1,500 % Unilever Plc. Reg.S. v.19(2039)	0	1.000.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	2.000.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	1.800.000	1.800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>USD</b>			
XS2106834299	11,500 % China Evergrande Group Reg.S. v.20(2023)	400.000	400.000
XS2106834372	0,000 % China Evergrande Group Reg.S. v.20(2024)	800.000	800.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS2093881030	1,500 % Berry Global Inc. Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	1.300.000
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	3.100.000	3.100.000
XS2133071774	0,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)	1.900.000	1.900.000
XS2108987517	1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)	3.700.000	3.700.000
XS2078535346	1,000 % China Reg.S. v.19(2039)	1.900.000	1.900.000
XS2069407786	1,625 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S	1.400.000	1.400.000
XS2102380776	0,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035)	1.400.000	1.400.000
XS2065946837	1,000 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	1.800.000	1.800.000
XS2069380991	0,250 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.900.000	2.900.000
FR0013463676	0,000 % EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	1.200.000	1.200.000
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	3.000.000	3.000.000
XS2147977636	0,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
XS2081615473	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.900.000	1.900.000
XS2126094049	0,000 % Honeywell International Inc. v.20(2032)	700.000	700.000
XS2010037849	5,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2024)	500.000	500.000
XS2020583618	1,957 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.19(2039)	0	500.000
XS2122486066	1,125 % The Dow Chemical Co. v.20(2032)	1.700.000	1.700.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2083147343	1,625 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	4.200.000	4.200.000
XS2054539627	2,500 % Altice France S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	400.000
XS2053846262	3,375 % Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	700.000
XS1992154341	8,000 % Altice Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	800.000
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2111944992	2,000 % Arena Luxembourg Finance S.à r.l. Reg.S. V.20(2027)	700.000	700.000
XS2111944133	1,875 % Arena Luxembourg Finance S.à r.l. Reg.S. v.20(2028)	1.100.000	1.100.000
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2103218538	2,000 % Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	900.000	900.000
XS2084759757	0,000 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	700.000	700.000
XS2051655095	0,700 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.19(2031)	0	1.100.000
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	1.300.000	1.300.000
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	1.700.000	1.700.000
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	300.000	300.000
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	600.000
XS2031871069	3,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	600.000
XS2031871143	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	0	600.000
XS1361301457	7,750 % Moby S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	1.025.000
XS2072829794	3,625 % Netfix Inc. Reg.S. v.19(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2114009603	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	1.600.000	1.600.000
XS2082471587	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	1.500.000
XS1577963058	4,500 % Norican A/S Reg.S. v.17(2023)	0	300.000
XS1818737287	8,000 % Odyssey Europe Holdco S.à r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	400.000
XS2077666316	2,875 % Ol European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	700.000	700.000
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	3.400.000	3.400.000
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	0	500.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	2.300.000	2.300.000
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	0	1.000.000
XS1807435026	6,375 % Vallourec S.A. Reg.S. v.18(2023)	500.000	800.000
XS1910948675	4,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2038)	0	600.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	600.000	600.000
<b>USD</b>			
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1929376710	10,750 % Ecuador Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
USP8718AAM82	0,000 % Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.20(2050)	600.000	600.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019		81	0
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020		111	111
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		316	304
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		132	132
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020		907	907
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019		75	14
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020		121	121
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020		243	243
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020		777	777
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
Barclays Bank Plc./Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.18(2022)		0	1.000.000
Barclays Bank Plc./Hema Bondco I BV CDS v.19(2024)		0	1.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/BMW Finance NV CDS v.19(2023)		0	1.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/DaimlerAG EMTN Reg.S. CDS v.19(2023)		0	1.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		31.000.000	0
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		11.000.000	0
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		10.000.000	10.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		33.000.000	33.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		9.000.000	9.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2029)		15.000.000	15.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.20(2020)		26.000.000	26.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/Stora Enso Oyi CDS v.18(2022)		0	500.000
BNP Paribas S.A., Paris/Wendel S.A. CDS v.18(2022)		0	2.000.000
Citigroup Global Markets Ltd., London/Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.19(2024)		500.000	0
Citigroup Global Markets Ltd./Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)		1.000.000	0
Citigroup Global Markets Ltd./Peugeot S.A. EMTN v.16 (2023) CDS v.19(2024)		0	1.000.000
Citigroup Global Markets Ltd./Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. CDS v.18(2022)		0	1.000.000
Credit Suisse International, London/Peugeot S.A. CDS v.19(2023)		0	2.000.000
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)		3.000.000	3.000.000
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)		1.000.000	0
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)		1.000.000	1.000.000
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2029)		2.000.000	2.000.000
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2024)		1.000.000	1.000.000
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2024)		1.000.000	1.000.000
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2024)		1.000.000	1.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		22.000.000	22.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		2.000.000	2.000.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		11.000.000	11.000.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.20(2024)		1.000.000	1.000.000
Goldman Sachs International, London/Carrefour S.A. CDS v.18(2023)		1.000.000	0
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		12.000.000	12.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		12.000.000	12.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		18.000.000	18.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt/TUI AG Reg.S. CDS v.19(2024)		1.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/BAT International Finance Plc. CDS v.19(2023)		1.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Bayer AG CDS v.19(2023)		1.000.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# 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 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 auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

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.

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 0,01 % 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 Anteilinhaber 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 UniInstitutional Basic Global Corporates HY

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.389.444,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,75 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	955.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	433.944,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	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)	955.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	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	433.944,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA	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)	nicht zutreffend	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	1.719.175,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	15.662,13	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	16.723,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	15.047,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,46 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	1.676,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	5,18 %	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

3,43 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.267.229,85
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	451.946,13

## 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	1.719.175,98

## 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.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGlobal Dividende
Commodities-Invest	UniGlobal II
FairWorldFonds	UniIndustrie 4.0
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional CoCo Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Convertibles Protect
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniAsia	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAusschüttung	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniDividendenAss	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEM Fernost	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEM Global	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEM Osteuropa	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroAspirant	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Global Credit
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Short Term Credit
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Structured Credit
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniFavorit: Renten	UniMarktführer
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniOptima
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniOptimus -net-
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniOpti4
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2020)
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniProfiAnlage (2020/II)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2021)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa V	UniProfiAnlage (2025)
UniGarant80: Dynamik	UniProfiAnlage (2027)
UniGarant95: Aktien Welt (2020)	UniRak Emerging Markets
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)	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)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

