



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020 **Uni**Institutional German Corporate Bonds +

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional German Corporate Bonds +	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

## 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 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.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

WKN A1J6ZG  
ISIN LU0847345435

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-10,40	-5,37	-0,09	-

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

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

Deutschland	51,20 %
Niederlande	20,49 %
Frankreich	12,79 %
Luxemburg	4,65 %
Großbritannien	3,49 %
Schweden	2,51 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,35 %
Dänemark	0,55 %
Irland	0,53 %
Belgien	0,24 %
Norwegen	0,22 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,22 %</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 422.624.467,19)	401.337.372,45
Bankguthaben	2.408.390,72
Sonstige Bankguthaben	342.242,07
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	790.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.968.177,12
	<b>409.846.182,36</b>
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-52.700,91
Zinsverbindlichkeiten	-4.184,10
Sonstige Passiva	-301.074,06
	<b>-357.959,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>409.488.223,29</b>
Umlaufende Anteile	4.066.620,000
Anteilwert	100,69 EUR

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

Versorgungsbetriebe	21,90 %
Automobile & Komponenten	14,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,83 %
Immobilien	9,46 %
Hardware & Ausrüstung	8,37 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,74 %
Investitionsgüter	4,97 %
Transportwesen	4,18 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,32 %
Energie	3,00 %
Media & Entertainment	2,34 %
Groß- und Einzelhandel	1,69 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,94 %
Verbraucherdienste	0,44 %
Software & Dienste	0,42 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,35 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,22 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

## 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>							
XS2112340679	3,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	90,1080	901.080,00	0,22
XS0885399583	3,000 % BASF SE EMTN Reg.S. v.13(2033)	0	0	7.000.000	119,8810	8.391.670,00	2,05
XS1823502577	1,500 % BASF SE Reg.S. v.18(2030)	3.500.000	0	3.500.000	101,9540	3.568.390,00	0,87
XS1203860934	2,000 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2045)	3.000.000	0	3.000.000	75,4900	2.264.700,00	0,55
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	2.150.000	0	9.500.000	93,8750	8.918.125,00	2,18
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	1.100.000	0	1.100.000	92,2500	1.014.750,00	0,25
XS1840618216	2,125 % Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.18(2029)	1.500.000	0	3.000.000	100,2710	3.008.130,00	0,73
XS1400165350	1,125 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	100,3430	2.006.860,00	0,49
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.500.000	100,7900	1.511.850,00	0,37
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	2.000.000	91,7500	1.835.000,00	0,45
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.300.000	95,5800	3.154.140,00	0,77
FR0012369122	3,580 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.14(2025)	2.000.000	0	2.000.000	80,7490	1.614.980,00	0,39
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	650.000	0	1.400.000	67,3770	943.278,00	0,23
XS1962571011	1,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	0	3.000.000	92,5040	2.775.120,00	0,68
XS2056430874	0,375 % Continental AG EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.600.000	0	1.600.000	90,2540	1.444.064,00	0,35
DE000A169G15	1,400 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	98,0580	2.157.276,00	0,53
DE000A2RYD83	0,625 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	4.400.000	96,7530	4.257.132,00	1,04
XS0553728709	4,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.10(2030)	0	1.700.000	2.800.000	127,3880	3.566.864,00	0,87
XS0161488498	7,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	0	0	3.500.000	162,0060	5.670.210,00	1,38
XS0524471355	3,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.10(2025)	0	0	4.000.000	114,9420	4.597.680,00	1,12
XS1441837546	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	0	1.500.000	100,0240	1.500.360,00	0,37
XS0862952297	2,875 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	2.500.000	6.000.000	110,0120	6.600.720,00	1,61
XS2089226026	1,750 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2049)	7.800.000	0	7.800.000	87,1950	6.801.210,00	1,66
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)	0	0	2.500.000	100,5470	2.513.675,00	0,61
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	7.000.000	102,6180	7.183.260,00	1,75
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	93,2500	1.119.000,00	0,27
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	800.000	3.000.000	97,5000	2.925.000,00	0,71
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	800.000	88,7500	710.000,00	0,17
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	1.200.000	98,5000	1.182.000,00	0,29
XS0438844093	6,125 % EnBW International Finance BV EMTN v.09(2039)	0	0	4.500.000	170,1490	7.656.705,00	1,87
FR0011022474	5,950 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.11(2111)	0	0	6.500.000	195,7950	12.726.675,00	3,11
XS0347908096	5,528 % E.ON International Finance BV EMTN v.08(2023)	0	0	2.000.000	113,5940	2.271.880,00	0,55
XS1616411119	1,625 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	8.400.000	101,7430	8.546.412,00	2,09
XS2069380991	0,250 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.200.000	0	2.200.000	94,4900	2.078.780,00	0,51
FR0013463676	0,750 % EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	1.800.000	0	1.800.000	92,1720	1.659.096,00	0,41
XS1315101011	1,625 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	103,4190	620.514,00	0,15
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	11.300.000	102,6830	11.603.179,00	2,83
DE000A185QB3	0,750 % Evonik Finance EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	5.000.000	95,5690	4.778.450,00	1,17
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	2.000.000	0	2.000.000	108,0020	2.160.040,00	0,53
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	7.500.000	0	7.500.000	94,0830	7.056.225,00	1,72
XS1026109204	4,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	110,3700	1.103.700,00	0,27
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.000.000	108,6720	3.260.160,00	0,80
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	5.500.000	0	5.500.000	96,4410	5.304.255,00	1,30
XS1811181566	2,500 % Grand City Properties S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	91,7500	3.211.250,00	0,78
XS1910293643	6,250 % Groupe Ecore Holding S.A.S. EO-FLR Notes 2018(20/23) Reg.S	0	450.000	550.000	70,5590	388.074,50	0,09
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.300.000	100,5430	1.307.059,00	0,32
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.100.000	100,9500	1.110.450,00	0,27
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	0	6.200.000	93,3850	5.789.870,00	1,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
XS2018637327	1,125 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2027)	0	0	700.000	91,7620	642.334,00	0,16
XS1611167856	1,000 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.17(2024)	0	0	3.000.000	99,0520	2.971.560,00	0,73
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	3.000.000	0	3.000.000	87,1750	2.615.250,00	0,64
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	5.500.000	0	5.500.000	95,0000	5.225.000,00	1,28
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	7.000.000	89,2500	6.247.500,00	1,53
XS0162513211	5,750 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. v.03(2033)	0	0	2.800.000	148,2080	4.149.824,00	1,01
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024) 2)	0	0	4.600.000	69,0000	3.174.000,00	0,78
FR0013331949	3,125 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.700.000	94,0000	2.538.000,00	0,62
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.700.000	97,7630	1.661.971,00	0,41
XS2023644201	0,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2027)	700.000	0	700.000	95,3830	667.681,00	0,16
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	2.200.000	0	7.000.000	95,5000	6.685.000,00	1,63
XS2010045511	2,125 % NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	6.000.000	0	7.100.000	91,0000	6.461.000,00	1,58
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	0	1.500.000	79,7480	1.196.220,00	0,29
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	107,8050	6.468.300,00	1,58
XS1720192696	2,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	0	0	1.100.000	93,3500	1.026.850,00	0,25
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	1.400.000	0	1.400.000	88,6250	1.240.750,00	0,30
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	94,2640	471.320,00	0,12
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) 2)	3.000.000	0	3.800.000	83,5000	3.173.000,00	0,77
XS1219499032	3,500 % RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	7.000.000	0	7.000.000	99,5160	6.966.120,00	1,70
DE000A2G8VT5	1,000 % SAP SE Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.700.000	101,6760	1.728.492,00	0,42
DE000A2YB7B5	2,875 % Schaeffler AG EMTN v.19(2027)	3.000.000	0	3.000.000	78,5000	2.355.000,00	0,58
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.500.000	0	1.500.000	87,6090	1.314.135,00	0,32
XS2049616894	0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2034)	0	0	2.100.000	85,4760	1.794.996,00	0,44
XS1955187932	1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2039)	0	0	4.300.000	98,5720	4.238.596,00	1,04
BE6309987400	4,250 % Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	98,9350	989.350,00	0,24
XS2067263850	5,750 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	2.900.000	0	2.900.000	83,6590	2.426.111,00	0,59
DE000A2AAPP1	2,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.800.000	96,6410	2.705.948,00	0,66
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.300.000	87,7500	1.140.750,00	0,28
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.800.000	87,5000	3.325.000,00	0,81
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	2.200.000	91,7500	2.018.500,00	0,49
XS1195202822	2,625 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	95,5000	3.820.000,00	0,93
FR0013431715	1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2049)	4.400.000	0	4.400.000	73,4310	3.230.964,00	0,79
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	2.800.000	97,1250	2.719.500,00	0,66
XS2002019060	2,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2039)	3.000.000	0	3.000.000	95,6840	2.870.520,00	0,70
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	2.800.000	96,0000	2.688.000,00	0,66
XS1629658755	2,700 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.600.000	92,5000	5.180.000,00	1,26
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	92,0000	1.840.000,00	0,45
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.800.000	94,2500	6.409.000,00	1,57
DE000A1ZY989	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.100.000	100,0490	5.102.499,00	1,25
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	4.000.000	0	4.000.000	70,7500	2.830.000,00	0,69
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	6.100.000	90,7500	5.535.750,00	1,35

**306.614.089,50** **74,86**  
**306.614.089,50** **74,86**

## Börsengehandelte Wertpapiere

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### EUR

XS2053846262	3,375 % Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)	4.000.000	0	4.000.000	93,6660	3.746.640,00	0,91
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.700.000	92,0100	4.324.470,00	1,06
XS1843437465	9,625 % Consus Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.000.000	80,5000	2.415.000,00	0,59
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	2.500.000	0	2.500.000	91,8100	2.295.250,00	0,56
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v. 19(2024)	6.300.000	0	6.300.000	85,5000	5.386.500,00	1,32
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	94,0000	1.880.000,00	0,46
XS0612879576	6,125 % e-netz Südhessen AG v.11(2041)	0	0	5.000.000	149,5690	7.478.450,00	1,83
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	2.700.000	1.155.080	1.544.920	58,7510	907.655,95	0,22
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.500.000	0	6.500.000	81,0000	5.265.000,00	1,29
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	0	0	800.000	75,0000	600.000,00	0,15
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	600.000	62,0000	372.000,00	0,09
XS1756722069	6,750 % KME SE Reg.S. v.18(2023) 2)	0	1.500.000	3.800.000	50,0600	1.902.280,00	0,46
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.300.000	99,2130	2.281.899,00	0,56
XS1068092839	2,500 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.000.000	100,7700	3.023.100,00	0,74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
XS1233299459	2,375 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.800.000	100,8400	2.823.520,00	0,69
XS1690645129	5,000 % Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.600.000	86,1600	1.378.560,00	0,34
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	6.300.000	0	10.600.000	92,6970	9.825.882,00	2,40
XS2010038060	3,500 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	4.300.000	0	4.300.000	97,0000	4.171.000,00	1,02
XS1091770161	3,625 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	201.000	100,7500	202.507,50	0,05
XS1735583095	5,375 % Platin 1426. GmbH Reg.S. v.17(2023) <sup>2)</sup>	0	0	1.800.000	77,4860	1.394.748,00	0,34
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	800.000	0	800.000	97,2420	777.936,00	0,19
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	0	0	1.700.000	57,9980	985.966,00	0,24
XS0934539726	2,625 % Robert Bosch Investment Nederland BV Reg.S. v.13(2028)	0	0	10.500.000	114,1740	11.988.270,00	2,93
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.400.000	95,5000	2.292.000,00	0,56
XS1945271952	4,625 % SGL CARBON SE Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	1.000.000	62,2130	622.130,00	0,15
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.100.000	100,3480	1.103.828,00	0,27
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	4.100.000	0	4.100.000	93,5150	3.834.115,00	0,94
XS1814546013	3,875 % Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	150.000	0	2.150.000	83,7970	1.801.635,50	0,44
XS2049090595	0,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	90,9370	818.433,00	0,20
XS2049146215	0,500 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2034)	2.000.000	0	2.000.000	87,4810	1.749.620,00	0,43
XS1882681452	1,500 % Vier Gas Transport GmbH Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.100.000	103,5610	1.139.171,00	0,28
DE000A254QC5	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S	600.000	0	600.000	88,4320	530.592,00	0,13
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	1.800.000	0	1.800.000	91,5430	1.647.774,00	0,40
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	5.000.000	0	5.000.000	75,1470	3.757.350,00	0,92
						<b>94.723.282,95</b>	<b>23,16</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>94.723.282,95</b>	<b>23,16</b>
<b>Anleihen</b>						<b>401.337.372,45</b>	<b>98,02</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>401.337.372,45</b>	<b>98,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020		0	100	-100		790.000,00	0,19
						<b>790.000,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>790.000,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>790.000,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>EUR</b>							
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)		25.000.000	0	25.000.000		-69.014,75	-0,02
J.P. Morgan Securities PLC, London/Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018) CDS v.17(2022)		0	0	2.000.000		16.313,84	0,00
						<b>-52.700,91</b>	<b>-0,02</b>
<b>Gekauft</b>						<b>-52.700,91</b>	<b>-0,02</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>-52.700,91</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.408.390,72</b>	<b>0,59</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>5.005.161,03</b>	<b>1,22</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>409.488.223,29</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## 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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional German Corporate Bonds +

## 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>			
DE000A188WW1	0,750 % BASF Finance Europe NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	3.000.000
XS0877622034	2,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	1.500.000
XS1388661735	1,250 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	2.700.000
FR0011560986	3,250 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	2.800.000	2.800.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS2057884921	5,250 % Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	2.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	2.500.000
XS2114009603	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	2.700.000	2.700.000
XS2082471587	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.19(2024)	3.600.000	3.600.000
XS1577963058	4,500 % Norican A/S Reg.S. v.17(2023)	0	542.000
XS0935786789	3,125 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	700.000	700.000
XS0982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	5.400.000
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2019)	1.800.000	5.000.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		100	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020		175	175
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		25.000.000	25.000.000

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 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.

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.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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 0,05 % 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 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 German Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	10.571.996,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.567.748,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.101.968,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.902.280,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. 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)	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	10.571.996,00	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 AA	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	13.356.074,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	89.283,99	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	87.252,69	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	85.782,69	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,59 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	1.470,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	0,83 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,63 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.283.974,39
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.243.027,74
3. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.829.072,41

## 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	13.356.074,54

## Verwahrart 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
Verwahrart 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  
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  
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 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)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

