



# Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## **Uni**Institutional Interest Rates Market Neutral

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Interest Rates Market Neutral	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, 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 beigelegt 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 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2021.

## US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopern prognostizierte Erdrutschsieg von Joe Biden blieb überraschend aus. Aufgrund der zunächst fehlenden eindeutigen Mehrheit im US-Kongress wurde die Umsetzung seiner Agenda angezweifelt. Darüber hinaus gelang es Demokraten und Republikanern lange nicht, sich auf ein weiteres Konjunkturprogramm zu einigen. Hier wurde erst kurz vor dem Jahreswechsel ein Kompromiss erzielt. Zunächst ermutigende Ergebnisse zu Impfstoffstudien und dann später der Beginn der ersten Impfungen ließen den Konjunktur-optimismus der Anleger steigen und sorgten bei US-Staatsanleihen für leichte Kursverluste. Damit setzte sich der im August begonnene Trend zu höheren Renditen in den folgenden Monaten mit hoher Dynamik fort. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, die Ende September noch bei 0,69 Prozent lag, kletterte Ende März auf mehr als 1,75 Prozent. Als belastend erwies sich vor allem ein weiteres umfangreiches Konjunkturpaket der Biden-Regierung in Höhe von bis zu 1,9 Billionen US-Dollar. Marktteilnehmer gerieten in Sorge, ob die Maßnahmen nicht zu umfangreich seien und das starke Wirtschaftswachstum mit einem Inflationsanstieg einhergehen könnte. Darüber hinaus stieg mit dem Paket die Staatsverschuldung weiter an und Anleger sorgten sich, die US-Notenbank könne mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe beginnen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert.

Die steigenden Corona-Infektionszahlen sorgten am Markt für Euro-Staatsanleihen bereits ab Oktober für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf mussten dann viele Länder einen zweiten Lockdown verabschieden. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel aber nur leicht. Angesichts der schon stark negativen Verzinsung mangelte es den Investoren an Kursfantasie. Weitaus erstaunlicher war hingegen die Kursentwicklung von Papieren aus den Peripherieländern. Diese verloren in diesem schwierigen Umfeld nicht wie sonst üblich an Wert, sondern waren von den Käufen der Europäischen Zentralbank (EZB), umfangreichen Fälligkeiten und einer beginnenden Fiskalunion gut unterstützt. Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt lösten sich nach und nach in Wohlgefallen auf, sodass zunächst noch ein freundlicher Unterton herrschte. Später konnten sich Euro-Staatsanleihen der Entwicklungen in den USA aber nicht entziehen und gaben ebenfalls nach.

Ein vergleichsweise langsamer Impffortschritt, zum Ende der Berichtsperiode wieder steigende Infektionszahlen und die größere Unterstützung seitens der Notenbank ließen die Verluste diesseits des Atlantiks jedoch geringer ausfallen. Die EZB weitete ihre täglichen Käufe im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) aus. Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren stärker gesucht als Titel aus den Kernländern. Italienische Anleihen profitierten von einem Regierungswechsel. Mit dem ehemaligen EZB-Chef Mario Draghi konnte ein wirtschaftlich wie politisch in Europa bestens vernetzter Technokrat und Verfechter der Währungsgemeinschaft gefunden werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen einen Verlust von 2,1 Prozent.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

## Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtshalbjahr deutlich zugelegt. Ursache der Erholung waren die von vielen Regierungen und Notenbanken verabschiedeten Programme zur Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie in Kombination mit der Erforschung und Zulassung von Impfstoffen gegen das Virus. Die globalen Börsen fokussierten dabei erneut stark auf Nachrichten, die auf die Überwindung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie hindeuteten. Sie blendeten hingegen die schwache Verfassung der globalen Konjunktur weitgehend aus, ebenso wie den noch immer anhaltenden globalen Anstieg der Neuinfektionszahlen und die neuerlichen Lockdowns in vielen Ländern. In den USA beflügelten im Herbst 2020 die Einigung auf ein weiteres staatliches Konjunkturpaket, die anhaltend lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed und die weichende Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Präsidentenwahl die Notierungen. In Europa trieben die staatlichen Stützungsmaßnahmen in Kombination mit der geldpolitischen Unterstützung der EZB die Kurse. Im neuen Jahr sorgten dann auch gute EU-Wirtschaftsdaten für Kursgewinne.

Mit dem Start der Massenimpfungen wuchs schließlich die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impffortschritte in einigen Ländern - wie etwa im Euroraum - bislang nur langsam Fahrt aufnehmen. Die Daten aus den Impfvorreiterländern Israel, Großbritannien und USA stimmen zuversichtlich, dass nach den anfänglichen Startschwierigkeiten im Verlauf des Jahres große Schritte in Richtung Herdenimmunität in vielen Ländern gegangen und damit die Pandemie stark eingedämmt und gegebenenfalls überwunden werden kann. Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen noch heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität hält sich die Konjunktur relativ stabil – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Global haben auch die Unternehmen insgesamt sehr robuste Ergebnisse für das vierte Quartal 2020 vermeldet.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen sechs Monaten per saldo 18,5 Prozent (in lokaler Währung). In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 17,9 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag mit 18,6 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 19,0 Prozent ähnlich hoch aus. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 25,9 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 19,9 Prozent im Plus.

### Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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 Interest Rates Market Neutral

WKN A2PPDN  
ISIN LU2035328066

Halbjahresbericht  
01.10.2020 - 31.03.2021

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,56	1,35	-1,24 <sup>2)</sup>	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).  
2) Seit Auflegung.

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

Vereinigte Staaten von Amerika	16,54 %
Niederlande	16,41 %
Frankreich	13,98 %
Großbritannien	5,86 %
Australien	5,85 %
Deutschland	5,13 %
Schweiz	5,12 %
China	4,38 %
Cayman Inseln	3,73 %
Dänemark	2,94 %
Schweden	2,21 %
Tschechische Republik	1,53 %
Finnland	1,17 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>84,85 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>12,70 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,03 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	45,37 %
Automobile & Komponenten	8,08 %
Investitionsgüter	6,99 %
Immobilien	5,57 %
Software & Dienste	4,97 %
Transportwesen	2,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,19 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,61 %
Staatsanleihen	1,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,47 %
Hardware & Ausrüstung	1,47 %
Media & Entertainment	1,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,20 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>84,85 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>12,70 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,03 %</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 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	58.172.962,75
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.442.582,25)	
Optionen	228.243,98
Bankguthaben	8.707.458,49
Sonstige Bankguthaben	1.330.254,36
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	88.626,50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	144.107,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.525,00
	<b>68.684.178,68</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-23.186,14
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-66,76
Zinsverbindlichkeiten	-5.719,46
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-6.607,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-48.750,00
Sonstige Passiva	-41.995,20
	<b>-126.325,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>68.557.853,56</b>
Umlaufende Anteile	694.193,000
Anteilwert	98,76 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2125913603	0,500 % AbbVie Inc. v.19(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,0550	1.500.825,00	2,19
XS1917574755	0,133 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,3090	1.003.090,00	1,46
FR0011140912	3,875 % Aéroports de Paris S.A. EMTN v.11(2022)	1.000.000	0	1.000.000	103,6120	1.036.120,00	1,51
XS1419858094	0,375 % Air Products & Chemicals Inc. v.16(2021)	825.000	0	825.000	100,0470	825.387,75	1,20
XS1548802914	0,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,6790	1.510.185,00	2,20
XS1664643746	0,047 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	1.100.000	100,0780	1.100.858,00	1,61
XS2159892756	1,250 % BMW Finance NV EMTN v.20(2021)	500.000	0	500.000	100,3910	501.955,00	0,73
FR0013241130	0,513 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	2.000.000	100,8590	2.017.180,00	2,94
FR0013396777	0,000 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.19(2022)	0	0	2.000.000	100,4100	2.008.200,00	2,93
DE000A194DC1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,1370	2.002.740,00	2,92
XS1107266782	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.14(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,5750	2.011.500,00	2,93
XS1573192058	1,125 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,9120	1.513.680,00	2,21
XS2284258345	0,050 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.21(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,1940	1.502.910,00	2,19
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	104,3670	1.043.670,00	1,52
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa Finance [14] Ltd. Reg.S. v.14(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,8010	1.512.015,00	2,21
XS1831163396	0,000 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,9850	999.850,00	1,46
XS1375841159	0,500 % International Business Machines Corporation v.16(2021)	0	0	3.000.000	100,0110	3.000.330,00	4,38
DE000LB2CVJ2	0,255 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,6950	1.510.425,00	2,20
FR0013257615	0,375 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,6310	1.006.310,00	1,47
XS2030521384	0,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.19(2021)	0	0	500.000	100,1070	500.535,00	0,73
XS2128437253	0,217 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,4790	1.507.185,00	2,20
XS1603892065	0,157 % Morgan Stanley FRN v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,2560	1.503.840,00	2,19
XS1412416486	0,018 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	2.000.000	100,0210	2.000.420,00	2,92
DK0009514473	0,040 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,4370	1.004.370,00	1,46
XS1823165631	0,000 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.000.000	100,0250	1.000.250,00	1,46
XS2293906199	0,106 % SBB Treasury Oyj EMTN FRN v.21(2023)	800.000	0	800.000	100,1300	801.040,00	1,17
XS2093242373	0,162 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	500.000	100,4130	502.065,00	0,73
XS2049616464	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	0	700.000	100,1790	701.253,00	1,02
XS1109741246	1,500 % Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,8520	1.008.520,00	1,47
FR0013444841	0,109 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	2.000.000	100,2660	2.005.320,00	2,93
XS2107332483	0,002 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	0	0	1.000.000	100,2050	1.002.050,00	1,46
XS2325191778	0,462 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	2.000.000	0	2.000.000	101,7230	2.034.460,00	2,97
XS0750894577	3,875 % Tschechien EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	105,0160	1.050.160,00	1,53
XS1105680703	1,250 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	100,7140	1.007.140,00	1,47
XS1372838240	1,250 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,4880	1.004.880,00	1,47
						<b>46.240.718,75</b>	<b>67,44</b>
						<b>46.240.718,75</b>	<b>67,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
DK0030486246	0,463 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,4140	1.014.140,00	1,48
						<b>1.014.140,00</b>	<b>1,48</b>
						<b>1.014.140,00</b>	<b>1,48</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1437623355	0,750 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,0180	2.000.360,00	2,92
XS2124933842	0,061 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.20(2021)	0	0	1.500.000	100,1400	1.502.100,00	2,19
XS2008290426	0,059 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	2.000.000	100,0870	2.001.740,00	2,92
XS1914936726	0,000 % ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	2.000.000	100,3110	2.006.220,00	2,93
XS1752918901	0,210 % JPMorgan Chase Bank N.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	2.000.000	100,1490	2.002.980,00	2,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1001749107	2,125 % Microsoft Corporation v.13(2021)	400.000	0	400.000	101,1010	404.404,00	0,59
XS1810806049	0,043 % UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.000.000	100,0300	1.000.300,00	1,46
						<b>10.918.104,00</b>	<b>15,93</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.918.104,00</b>	<b>15,93</b>
<b>Anleihen</b>						<b>58.172.962,75</b>	<b>84,85</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>58.172.962,75</b>	<b>84,85</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on EUR/USD August 2021/1,23		1.565.000	0	1.565.000		5.360,13	0,01
Call on EUR/USD August 2021/1,24		1.565.000	0	1.565.000		3.923,46	0,01
Call on Swaption SLJY00FJ August 2021/0,164		1.700.000	0	1.700.000		114.275,70	0,17
Call on Swaption SL4U6MGF März 2022/0,263		5.200.000	0	5.200.000		85.742,80	0,13
Call on Swaption SL5N545U Juli 2025/0,246		0	0	650.000		118.958,45	0,17
Call on Swaption SL5540J3 September 2023/0,83		0	0	15.000.000		68.490,00	0,10
Put on EUR/USD August 2021/1,1950		1.565.000	0	1.565.000		36.927,74	0,05
Put on Swaption SLJY00FM August 2021/-0,366		1.700.000	0	1.700.000		1.507,90	0,00
Put on Swaption SL4U6MGH März 2022/-0,087		5.200.000	0	5.200.000		44.720,00	0,07
						<b>479.906,18</b>	<b>0,71</b>
<b>USD</b>							
Call on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future September 2021/99,875		132	0	132		702,01	0,00
Call on Euro/Dollar 3Y Mid-curve Future September 2021/99,00		468	0	468		37.334,07	0,05
Put on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future September 2021/99,375		132	0	132		124.255,45	0,18
						<b>162.291,53</b>	<b>0,23</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>642.197,71</b>	<b>0,94</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on EUR/USD August 2021/1,23		0	1.565.000	-1.565.000		-5.360,13	-0,01
Call on EUR/USD August 2021/1,24		0	1.565.000	-1.565.000		-3.923,46	-0,01
Call on Swaption SLJY00FK August 2021/0,414		0	1.700.000	-1.700.000		-55.822,90	-0,08
Call on Swaption SL4U6MGE März 2022/0,513		0	5.200.000	-5.200.000		-47.070,40	-0,07
Call on Swaption SL5N545T Juli 2025/0,496		0	0	-650.000		-92.309,75	-0,13
Call on Swaption SL5540J4 September 2023/1,83		0	0	-15.000.000		-23.685,00	-0,03
Put on EUR/USD August 2021/1,1700		0	1.565.000	-1.565.000		-19.057,01	-0,03
Put on Swaption SLJY00FL August 2021/-0,136		0	1.700.000	-1.700.000		-3.291,20	0,00
Put on Swaption SL4U6MGG März 2022/0,013		0	5.200.000	-5.200.000		-61.323,60	-0,09
						<b>-311.843,45</b>	<b>-0,45</b>
<b>USD</b>							
Call on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future September 2021/99,750		0	132	-132		-702,01	0,00
Call on Euro/Dollar 3Y Mid-curve Future September 2021/99,125		0	468	-468		-24.889,38	-0,04
Put on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future September 2021/99,125		0	132	-132		-76.518,89	-0,11
						<b>-102.110,28</b>	<b>-0,15</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-413.953,73</b>	<b>-0,60</b>
<b>Optionen</b>						<b>228.243,98</b>	<b>0,34</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021		42	0	42		27.020,02	0,04
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021		40	0	40		-11.280,00	-0,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2021		67	42	25		2.500,00	0,00
						<b>18.240,02</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>							
CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2022		391	280	111		-7.083,90	-0,01
CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2023		111	0	111		-27.154,95	-0,04
CME 3MO Euro-Dollar Future September 2023		38	0	38		-32.334,92	-0,05
						<b>-66.573,77</b>	<b>-0,10</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-48.333,75</b>	<b>-0,08</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	0	55	-55		19.569,91	0,03
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021	0	85	-85		-8.590,10	-0,01
						<b>10.979,81</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>							
	CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2022	0	111	-111		10.625,85	0,02
	CME 3MO Euro-Dollar Future März 2022	0	111	-111		3.541,95	0,01
						<b>14.167,80</b>	<b>0,03</b>
<b>Short-Positionen Terminkontrakte</b>							
						<b>25.147,61</b>	<b>0,05</b>
						<b>-23.186,14</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
	SWAP EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average 31.05.2021	0	0	-40.000.000		32.846,00	0,05
	SWAP EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average 31.05.2021	0	0	40.000.000		-34.068,40	-0,05
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0523% 06.05.2051	990.000	0	990.000		140.411,69	0,20
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0523% 06.05.2051	0	990.000	-990.000		15.025,15	0,02
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3622% 01.09.2051	0	432.000	-432.000		-45.354,59	-0,07
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3622% 01.09.2051	432.000	0	432.000		62.444,03	0,09
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3677% 03.09.2051	700.000	0	700.000		101.212,69	0,15
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3677% 03.09.2051	0	700.000	-700.000		-74.605,76	-0,11
	SWAP 0.0750%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 03.09.2031	0	2.000.000	-2.000.000		-25.676,84	-0,04
	SWAP 0.0750%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 03.09.2031	2.000.000	0	2.000.000		15.245,02	0,02
	SWAP -0.2410%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.05.2031	0	3.000.000	-3.000.000		-25.641,45	-0,04
	SWAP -0.2410%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.05.2031	3.000.000	0	3.000.000		-73.482,12	-0,11
	SWAP -0.2585%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 01.09.2026	0	2.520.000	-2.520.000		33.395,67	0,05
	SWAP -0.2585%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 01.09.2026	2.520.000	0	2.520.000		-33.124,59	-0,05
						<b>88.626,50</b>	<b>0,11</b>
						<b>88.626,50</b>	<b>0,11</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>8.707.458,49</b>	<b>12,70</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>1.383.747,98</b>	<b>2,03</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>68.557.853,56</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
EUR				
CZK/EUR	Währungskäufe	1.179.489,64	45.151,00	0,07
PLN/EUR	Währungskäufe	729.828,27	157.341,68	0,23
EUR/CZK	Währungsverkäufe	309.630,48	11.852,69	0,02
EUR/PLN	Währungsverkäufe	740.046,58	159.544,62	0,23
EUR/USD	Währungsverkäufe	354.402,37	301.443,05	0,44

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
EUR					
AUD/CAD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.150.000,00	1.140.538,95	745.503,95	1,09
AUD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.774,00	806.338,00	6.335,05	0,01
CAD/AUD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.128.199,45	1.150.000,00	763.837,91	1,11
CAD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	576.719,55	450.000,00	390.512,03	0,57
JPY/AUD	Bilaterale Währungsgeschäfte	782.025,00	9.774,00	6.023,74	0,01
NOK/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.707.500,00	8.515.415,75	867.898,79	1,27
SEK/NOK	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.577.346,68	8.707.500,00	837.524,09	1,22
USD/CAD	Bilaterale Währungsgeschäfte	450.000,00	568.187,55	382.894,88	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
Japanischer Yen	JPY	1	129,8361
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4769
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6774
Norwegische Krone	NOK	1	10,0312
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6370
Schwedische Krone	SEK	1	10,2430
Tschechische Krone	CZK	1	26,1130
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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
------	-------------	---------	---------

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### EUR

XS0997342562	2,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	1.000.000
DE000A1954T0	0,020 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	1.500.000
XS1560862580	0,283 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	2.000.000
FR0013398278	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	2.000.000
DE000A188WV3	0,000 % BASF Finance Europe NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	1.000.000
XS0562852375	3,750 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	2.000.000
XS1232146412	0,750 % Caterpillar International Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	1.400.000
XS1787517199	0,000 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. FRN v.18(2021)	0	1.506.000
DE000LB1DS20	0,300 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.17(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	300.000
XS1584884347	0,000 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.17(2021)	0	1.500.000
XS1040104231	1,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2021)	0	1.000.000
DE000A2G8V57	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.18(2021)	0	2.000.000
XS1288335521	1,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	2.000.000

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

##### EUR

XS1935134095	0,000 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	1.000.000
XS1989759748	0,500 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1706111876	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.17(2020)	0	2.000.000

### Optionen

##### EUR

Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/173,00	33	33
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/174,00	33	33
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/177,50	22	22
Call on Swaption SLRT07DS Oktober 2020/0,472	5.000.000	0
Call on Swaption SLRT07DT Oktober 2020/0,572	0	5.000.000
Call on Swaption SL3K4HM4 Mai 2021/-0,13	0	495.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/170,00	33	33
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/170,50	33	33
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/172,00	22	22
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/173,00	22	22
Put on Swaption SL3K4HM4 Mai 2021/-0,13	0	495.000

##### GBP

Put on GBP/JPY Januar 2021/127,0	1.500.000	0
Put on GBP/JPY Januar 2021/132,0	0	1.500.000
Put on GBP/JPY Oktober 2020/127,000	1.500.000	1.500.000
Put on GBP/JPY Oktober 2020/132,000	1.500.000	1.500.000

##### USD

Call on CBT 10YR US T-Bond Future Februar 2021/138,00	57	57
Call on CBT 10YR US T-Bond Future Februar 2021/138,50	57	57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future November 2020/139,50	56	56
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future November 2020/140,50	56	56
	Call on Swaption SLHY0G25 März 2021/0,844	0	2.800.000
	Call on Swaption SLHY0G26 März 2021/1,094	2.800.000	0
	Call on Swaption SLKY0FPI April 2021/1,35	1.340.000	1.340.000
	Call on Swaption SLKY0FPJ April 2021/1,65	1.340.000	1.340.000
	Call on Swaption SLRIOV7B März 2021/0,844	0	2.800.000
	Call on Swaption SLRIOV7C März 2021/1,094	2.800.000	0
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Februar 2021/135,00	57	57
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Februar 2021/135,50	114	114
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Februar 2021/136,50	57	57
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future November 2020/137,00	56	56
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future November 2020/137,50	56	56
	Put on Swaption SLKY0FPK April 2021/0,95	1.340.000	1.340.000
	Put on Swaption SLKY0FPL April 2021/0,65	1.340.000	1.340.000

## Terminkontrakte

### EUR

	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020	38	52
	EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021	68	68
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	8	8
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	0	60
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	8	8
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	31	31
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	8	8
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	34	0
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2020	200	134
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future März 2021	145	145
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	10	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2020	17	17
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2021	103	103
	LIF 3MO Euribor Future Dezember 2020	64	64

### USD

	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	45	96
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	17	0
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	86	86
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	8	8
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2020	128	42
	CBT 5YR US T-Bond Future März 2021	117	117
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2023	280	280
	CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2022	0	204
	CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2023	204	0
	CME 3MO Euro-Dollar Future März 2023	166	166
	CME 3MO Euro-Dollar Future März 2024	166	166
	CME 3MO Euro-Dollar Future September 2024	23	23

## Sonstige Finanzinstrumente

### AUD

	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)/0.3962% 13.05.2026	3.620.000	3.620.000
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)/0.3962% 13.05.2026	3.620.000	3.620.000
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)/0.5085% 07.07.2026	4.300.000	4.300.000
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)/0.5085% 07.07.2026	4.300.000	4.300.000
	SWAP 0.2952%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 03.02.2024	40.000.000	40.000.000
	SWAP 0.2952%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 03.02.2024	40.000.000	40.000.000
	SWAP 0.5525%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 11.11.2025	6.744.000	6.744.000
	SWAP 0.5525%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 11.11.2025	6.744.000	6.744.000
	SWAP 0.5927%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 31.08.2025	12.434.000	0
	SWAP 0.5927%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 31.08.2025	0	12.434.000
	SWAP 0.9750%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 13.05.2031	1.850.000	1.850.000
	SWAP 0.9750%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 13.05.2031	1.850.000	1.850.000
	SWAP 1.0142%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 15.02.2026	6.600.000	6.600.000
	SWAP 1.0142%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 15.02.2026	6.600.000	6.600.000
	SWAP 1.1512%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 07.07.2031	2.208.000	2.208.000
	SWAP 1.1512%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 07.07.2031	2.208.000	2.208.000

### CZK

	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6575% 10.11.2025	19.000.000	19.000.000
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6575% 10.11.2025	19.000.000	19.000.000
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6980% 22.09.2025	18.000.000	0
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6980% 22.09.2025	0	18.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.7850% 19.08.2025	18.000.000	0
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.7850% 19.08.2025	0	18.000.000
<b>EUR</b>			
	SWAP EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/ 16.03.2022	100.000.000	0
	SWAP EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/ 16.03.2022	0	100.000.000
	SWAP EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average 17.03.2021	100.000.000	0
	SWAP EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average 17.03.2021	0	100.000.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.0202% 30.11.2050	486.000	0
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.0202% 30.11.2050	0	486.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0260% 14.06.2051	650.000	650.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0260% 14.06.2051	650.000	650.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.1220% 21.12.2050	650.000	0
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.1220% 21.12.2050	0	650.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.2260% 10.06.2031	3.900.000	3.900.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.2260% 10.06.2031	3.900.000	3.900.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.2485% 30.04.2031	3.872.000	3.872.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.2485% 30.04.2031	3.872.000	3.872.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.3215% 14.06.2026	3.900.000	3.900.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.3215% 14.06.2026	3.900.000	3.900.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.5390% 30.04.2023	19.800.000	19.800.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.5390% 30.04.2023	19.800.000	19.800.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.5440% 10.06.2023	19.700.000	19.700.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.5440% 10.06.2023	19.700.000	19.700.000
	SWAP -0.0412%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.10.2030	1.700.000	1.700.000
	SWAP -0.0412%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.10.2030	1.700.000	1.700.000
	SWAP -0.0660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 21.12.2030	1.900.000	0
	SWAP -0.0660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 21.12.2030	0	1.900.000
	SWAP -0.2645%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 30.11.2025	2.933.137	0
	SWAP -0.2645%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 30.11.2025	0	2.933.137
	SWAP -0.3507%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 19.08.2025	600.000	0
	SWAP -0.3507%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 19.08.2025	0	600.000
	SWAP 0.3843%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 14.06.2051	650.000	650.000
	SWAP 0.3843%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 14.06.2051	650.000	650.000
	SWAP -0.4202%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 22.09.2025	700.000	0
	SWAP -0.4202%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 22.09.2025	0	700.000
	SWAP -0.4382%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 29.01.2026	3.600.000	3.600.000
	SWAP -0.4382%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 29.01.2026	3.600.000	3.600.000
	SWAP -0.4560%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 10.06.2026	15.600.000	15.600.000
	SWAP -0.4560%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 10.06.2026	15.600.000	15.600.000
	SWAP -0.4621%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 30.04.2026	15.650.000	15.650.000
	SWAP -0.4621%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 30.04.2026	15.650.000	15.650.000
	SWAP -0.4700%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 14.06.2026	3.900.000	3.900.000
	SWAP -0.4700%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 14.06.2026	3.900.000	3.900.000
	SWAP -0.4857%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 10.11.2025	600.000	600.000
	SWAP -0.4857%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 10.11.2025	600.000	600.000
<b>PLN</b>			
	SWAP WIBOR (PLN) 6 Monate/0.6625% 29.01.2026	14.840.000	14.840.000
	SWAP WIBOR (PLN) 6 Monate/0.6625% 29.01.2026	14.840.000	14.840.000
<b>USD</b>			
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.4170% 20.11.2025	1.200.000	1.200.000
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.4170% 20.11.2025	1.200.000	1.200.000
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.5932% 05.02.2031	800.000	800.000
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.5932% 05.02.2031	800.000	800.000
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.8227% 05.02.2051	300.000	300.000
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.8227% 05.02.2051	300.000	300.000
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.8227% 05.02.2051	300.000	0
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/0.8227% 05.02.2051	0	300.000
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/1.0502% 06.10.2030	2.200.000	2.200.000
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/1.0502% 06.10.2030	2.200.000	2.200.000
	SWAP 0.5932%/LIBOR (USD) 3 Monate 05.02.2031	800.000	0
	SWAP 0.5932%/LIBOR (USD) 3 Monate 05.02.2031	0	800.000
	SWAP 0.9550%/LIBOR (USD) 3 Monate 20.11.2050	220.000	220.000
	SWAP 0.9550%/LIBOR (USD) 3 Monate 20.11.2050	220.000	220.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

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 2021. 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.

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

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

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

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

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

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

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

## 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

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

## 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.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:  
Euro 183,991 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Dr. Gunter HAUEISEN  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten Fischer  
Union Asset Management Holding AG  
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)**

PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist  
(ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021)

Für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020 ist  
Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A.

## **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  
Global Credit Sustainable  
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  
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  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
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 2022  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Grade  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniMarktführer  
UniNachhaltig Unternehmensanleihen  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
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  
UniRenta EmergingMarkets  
UniRenta Osteuropa  
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  
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

