



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## UniStruktur

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStruktur	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

## 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.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

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

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

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

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

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

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

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

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

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

## Wichtiger Hinweis:

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

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-8,43	-5,81	-6,60	-

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

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

Luxemburg	43,31 %
Irland	17,45 %
Deutschland	13,33 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,01 %
Frankreich	2,73 %
Malta	0,99 %
Dänemark	0,36 %
Niederlande	0,36 %
Großbritannien	0,29 %
Rumänien	0,21 %
Italien	0,07 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,11 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,22 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>12,16 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2,15 %</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	1.239.788.356,52
(Wertpapierinstandskosten: EUR 1.292.564.790,63)	
Bankguthaben	167.307.447,51
Sonstige Bankguthaben	1.437.547,68
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.511.081,50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.742.645,42
Dividendenforderungen	60.313,19
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.958.069,70
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	2.260.908,89
	<b>1.423.066.370,41</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-640.505,21
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-2.920.062,34
Zinsverbindlichkeiten	-85.719,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-40.012.317,21
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-2.248.631,15
Sonstige Passiva	-1.397.124,18
	<b>-47.304.359,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.375.762.011,06</b>
Umlaufende Anteile	14.740.457,501
Anteilwert	93,33 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Investmentfondsanteile	64,38 %
Staatsanleihen	22,80 %
Verbraucherdienste	1,33 %
Banken	0,43 %
Automobile & Komponenten	0,25 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,16 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,07 %
Investitionsgüter	0,07 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,06 %
Software & Dienste	0,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,05 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,11 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,22 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>12,16 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2,15 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Rumänien</b>							
US34460G1067	Fondul Proprietatea S.A. GDR	USD	0	202.688	264.106	12,1000	2.912.845,32
						<b>2.912.845,32</b>	<b>0,21</b>
						<b>2.912.845,32</b>	<b>0,21</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Italien</b>							
IT0003549422	Sanlorenzo S.p.A.	EUR	206.600	105.715	100.885	10,1900	1.028.018,15
						<b>1.028.018,15</b>	<b>0,07</b>
						<b>1.028.018,15</b>	<b>0,07</b>
						<b>3.940.863,47</b>	<b>0,28</b>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE0001135226	4,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034)		4.688.089	0	4.688.089	174,6820	8.189.247,63
DE0001135424	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2021)		54.254.809	0	54.254.809	102,4480	55.582.966,72
DE0001135473	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)		52.395.873	0	52.395.873	105,5580	55.308.035,62
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)		45.690.997	0	45.690.997	106,9820	48.881.142,41
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)		13.238.886	0	13.238.886	107,0740	14.175.404,80
XS1044578273	5,750 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.		5.000.000	0	5.000.000	99,7500	4.987.500,00
XS2147977479	1,625 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)		600.000	0	600.000	102,1300	612.780,00
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)		700.000	0	700.000	102,3140	716.198,00
XS2149207354	3,375 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)		1.800.000	900.000	900.000	105,2600	947.340,00
XS2147133495	1,250 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)		1.000.000	0	1.000.000	103,0590	1.030.590,00
						<b>190.431.205,18</b>	<b>13,83</b>
<b>GBP</b>							
XS1076016432	2,750 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2020)		3.000.000	0	3.000.000	99,9740	3.390.481,57
						<b>3.390.481,57</b>	<b>0,25</b>
<b>USD</b>							
US68389XB119	2,500 % Oracle Corporation v.20(2025)		900.000	0	900.000	101,1380	829.680,07
US9128287D64	0,250 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.19(2029)		7.600.000	0	7.600.000	104,5781	7.309.479,99
US912828QN35	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2021)		58.500.000	0	58.500.000	103,1719	55.013.715,14
US912828N308	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)		15.500.000	0	15.500.000	105,0078	14.835.667,69
US912828S760	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)		59.000.000	0	59.000.000	101,1094	54.374.743,64
						<b>132.363.286,53</b>	<b>9,62</b>
						<b>326.184.973,28</b>	<b>23,70</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2150006133	1,375 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)		900.000	0	900.000	100,0240	900.216,00
XS2148372696	1,125 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2026)		900.000	0	900.000	103,1940	928.746,00
						<b>1.828.962,00</b>	<b>0,14</b>
						<b>1.828.962,00</b>	<b>0,14</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2134245138	1,750 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.20(2026)		700.000	0	700.000	101,6750	711.725,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
XS2147994995	1,700 % Danaher Corporation v.20(2024)	1.600.000	800.000	800.000	100,7600	806.080,00	0,06	
						<b>1.517.805,00</b>	<b>0,11</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.517.805,00</b>	<b>0,11</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>329.531.740,28</b>	<b>23,95</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	EUR	0	39.331	13.398	87,6600	1.174.468,68	0,09
						<b>1.174.468,68</b>	<b>0,09</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	EUR	15.827	0	25.827	1.027,6900	26.542.149,63	1,93
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	EUR	0	141	24	51.805,0900	1.243.322,16	0,09
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	EUR	6.803	1.895	4.908	400,9000	1.967.617,20	0,14
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunities	EUR	7.520	0	7.520	949,1040	7.137.262,08	0,52
						<b>36.890.351,07</b>	<b>2,68</b>	
<b>Irland</b>								
IE005TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	EUR	86.009	134.290	67.080	42,9490	2.881.018,92	0,21
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	69.516	21.658	47.858	28,2800	1.353.424,24	0,10
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	600.000	0	600.000	7,0620	3.862.197,43	0,28
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe	EUR	0	229.203	105.651	25,5000	2.694.100,50	0,20
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	JPY	967.744	1.266.295	221.449	869,1410	1.625.306,37	0,12
IE00B8J9SY37	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund	JPY	893.765	1.131.578	357.581	1.000,5380	3.021.198,76	0,22
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	EUR	1.928	0	4.091	896,8130	3.668.861,98	0,27
IE00B7BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS	EUR	60.464	0	75.164	103,1900	7.756.173,16	0,56
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	EUR	245.000	0	743.593	13,4380	9.992.402,73	0,73
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	EUR	0	0	112.861	8,9868	1.014.259,23	0,07
IE00BYPJR538	GAM Star MBS Total Return	USD	756.228	1.059.337	112.912	9,6056	988.594,94	0,07
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	EUR	16.692	0	56.720	110,9500	6.293.084,00	0,46
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	0	0	30.652	89,4200	2.740.901,84	0,20
IE00BDB53K54	Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	USD	60.000	0	60.000	134,9525	7.380.503,14	0,54
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	EUR	90.733	88.551	61.449	118,6657	7.291.888,60	0,53
IE00BK3GX58	Hermes Investment Funds PLC - Hermes Absolute Return Credit Fund	EUR	3.794.077	0	3.794.077	1,8437	6.995.139,76	0,51
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities	EUR	0	2.055	2.045	851,0772	1.740.452,87	0,13
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	EUR	2.430	0	2.430	1.058,9773	2.573.314,84	0,19
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	80.000	49.704	30.296	263,9500	7.288.879,04	0,53
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	142.198	0	142.198	130,0850	18.497.826,83	1,34
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	EUR	993.703	4.362.767	546.430	2,5530	1.395.035,79	0,10
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd	EUR	3.877.178	2.419.650	1.457.528	0,7870	1.147.074,54	0,08
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	23.262	0	31.432	95,8679	3.013.319,83	0,22
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	USD	61.534	92.565	4.124	109,2200	410.558,09	0,03
IE00BWFRC140	Lyxor / Chenavari Credit Fund	EUR	67.718	0	67.718	104,4539	7.073.409,20	0,51
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund	EUR	7.028	0	19.959	106,4143	2.123.923,01	0,15
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	12.293	0	28.699	144,3300	4.142.126,67	0,30
IE00BJNH014	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	EUR	54.459	0	54.459	96,7100	5.266.729,89	0,38
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative	EUR	17.599	0	37.419	108,4100	4.056.593,79	0,29
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	EUR	17.566	0	24.327	102,4837	2.493.120,97	0,18
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	EUR	813.993	0	1.693.456	1,3318	2.255.344,70	0,16
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	EUR	0	0	22.804	109,8410	2.504.814,16	0,18
IE00B99K4563	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund	USD	0	303.378	240.223	12,4300	2.721.695,28	0,20
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	EUR	41.678	0	93.678	113,2407	10.608.162,29	0,77
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund	EUR	310.000	241.094	68.906	14,2100	979.154,26	0,07
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	EUR	0	0	15.438	54,3612	839.228,21	0,06
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	USD	799.354	490.692	497.886	45,3500	20.580.740,22	1,50
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	USD	2.131.785	1.280.182	1.287.009	10,5400	12.364.483,51	0,90
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	USD	120.674	585.468	444.817	13,4500	5.453.275,59	0,40
IE00BKX55R35	Vanguard FTSE N.America U.ETF	EUR	805.795	681.034	124.761	58,7000	7.323.470,70	0,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
IE00BFPM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	EUR	300.000	0	300.000	114,6867	34.406.010,00	2,50
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	USD	1.000.000	839.258	160.742	50,0325	7.330.529,69	0,53
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	EUR	0	494.318	94.609	21,9808	2.079.581,51	0,15
							<b>240.227.911,08</b>	<b>17,45</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc	USD	646.014	783.613	135.031	13,7000	1.686.195,15	0,12
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	EUR	16.156	4.939	11.217	177,1700	1.987.315,89	0,14
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	0	0	1.896	951,9000	1.804.802,40	0,13
LU1548499471	Allianz Global Artificial Intelligence	EUR	0	0	3.953	1.299,8700	5.138.386,11	0,37
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	24.406	0	42.282	981,4200	41.496.400,44	3,02
LU1979287940	Allianz Japan Equity Long Short Strategy I13 (H2-EUR)	EUR	4.018	0	7.253	1.010,2700	7.327.488,31	0,53
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	5.197	7.072	2.279	731,8700	1.667.931,73	0,12
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	1.971	10.422	1.643	676,2700	1.111.111,61	0,08
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	EUR	0	0	4.323	764,8300	3.306.360,09	0,24
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	24.614	0	24.614	82,1200	2.021.301,68	0,15
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	2.786	0	5.345	1.273,3600	6.806.109,20	0,49
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	0	33.657	126.206	88,4100	11.157.872,46	0,81
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	689.087	0	1.870.972	10,7300	20.075.529,56	1,46
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	EUR	61.609	13.660	47.949	51,0700	2.448.755,43	0,18
LU0055631609	BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 USD -	USD	300.000	0	300.000	27,3800	7.487.011,21	0,54
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	54.695	0	99.653	104,7500	10.438.651,75	0,76
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund	EUR	31.733	0	47.444	104,5300	4.959.321,32	0,36
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	EUR	148.657	144.493	114.164	88,6000	10.114.930,40	0,74
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	9.234	0	20.553	105,1800	2.161.764,54	0,16
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	1.805	0	3.680	1.000,4200	3.681.545,60	0,27
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	127.362	0	314.484	12,6280	3.971.303,95	0,29
LU1917107119	Brean Howard Liquid Portfolio Strategies - Absolute Return Government Bond Fund	EUR	55.090	0	55.090	101,7786	5.606.983,07	0,41
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund	EUR	0	441.479	46.116	25,3300	1.168.118,28	0,08
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	841.377	1.283.669	416.331	36,2600	15.096.162,06	1,10
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	0	57.473	17.280	90,0912	1.556.775,94	0,11
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	22.676	0	47.826	108,1505	5.172.405,81	0,38
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged	EUR	21.512	4.749	16.763	1.662,0900	27.861.614,67	2,03
LU1490674006	DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds	EUR	109.937	0	203.131	100,7100	20.457.323,01	1,49
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	2.061	0	4.794	1.055,9400	5.062.176,36	0,37
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	EUR	1.686	5.335	2.285	1.078,5500	2.464.486,75	0,18
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	75.784	0	142.682	142,2800	20.300.794,96	1,48
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	85	0	272	7.462,8100	2.029.884,32	0,15
LU2009875944	Fair Oaks High Grade Credit Fund	EUR	8.000	2.500	5.500	905,7700	4.981.735,00	0,36
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland	EUR	54.883	32.518	22.365	29,1300	651.492,45	0,05
LU2039785709	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	EUR	558.214	0	558.214	8,8300	4.929.029,62	0,36
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav	EUR	0	233.793	82.126	37,7338	3.098.926,06	0,23
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	EUR	110.000	120.687	31.299	79,2700	2.481.071,73	0,18
LU2018616834	Globerseel Anavon Absolute Alpha	EUR	56.416	0	56.416	99,1700	5.594.774,72	0,41
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	EUR	15.273	0	31.629	96,8100	3.062.003,49	0,22
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund	EUR	0	338.029	149.246	13,4200	2.002.881,32	0,15
LU1676113621	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund	EUR	317.787	195.995	121.792	16,5300	2.013.221,76	0,15
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	EUR	116.461	0	153.741	47,8300	7.353.432,03	0,53
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	EUR	464.337	0	973.698	5,7074	5.557.283,97	0,40
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	0	61.774	30.533	76,2800	2.329.057,24	0,17
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	EUR	19.647	42.489	61.478	45,4300	2.792.945,54	0,20
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	EUR	0	0	182	10.430,3400	1.898.321,88	0,14
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	3.231	0	6.045	990,1300	5.985.335,85	0,44
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	EUR	19.875	0	24.627	131,0300	3.226.875,81	0,23
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS EUR Fund	EUR	48.927	0	111.622	102,5700	11.449.068,54	0,83
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	EUR	55.462	0	55.462	105,8600	5.871.207,32	0,43
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities	EUR	0	82.852	30.852	87,6300	2.703.560,76	0,20
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	EUR	0	30.438	8.992	219,5025	1.973.766,84	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	20.448	0	45.718	102,5479	4.688.285,35	0,34
LU1680845879	Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	EUR	13.503	0	38.700	94,8100	3.669.147,00	0,27
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	EUR	534.604	266.307	268.297	7,2357	1.941.316,60	0,14
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	186.420	0	186.420	42,6000	7.941.492,00	0,58
LU1603878668	Multiflex SICAV - Lansdowne Insight Discovery Fund	EUR	21.414	0	21.414	91,6200	1.961.950,68	0,14
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	0	126.536	1.007.612	14,9000	15.013.418,80	1,09
LU0933609314	Oyster Funds - Japan Opportunities	JPY	7.684	7.974	2.758	103.164,0000	2.402.667,70	0,17
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	EUR	40.000	33.154	82.758	87,1255	7.210.332,13	0,52
LU1071462532	Pictet TR - Agora	EUR	30.000	0	77.076	129,5000	9.981.342,00	0,73
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	EUR	60.000	0	72.684	111,3200	8.091.182,88	0,59
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe	EUR	241.751	0	540.292	9,2803	5.014.071,85	0,36
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund	USD	115.102	38.836	123.866	137,6700	15.543.370,91	1,13
LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	0	0	3.945	991,0000	3.909.495,00	0,28
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fund	EUR	24.400	0	24.400	83,2500	2.031.300,00	0,15
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	EUR	24.002	0	24.002	97,0300	2.328.914,06	0,17
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	453.607	0	847.885	24,0061	20.354.412,10	1,48
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	52.333	0	102.822	104,0959	10.703.348,63	0,78
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	EUR	26.719	0	38.395	94,1700	3.615.657,15	0,26
LU0177497814	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund	EUR	600.000	0	600.000	18,2247	10.934.820,00	0,79
LU1079763535	T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity Fund	USD	1.000.000	521.886	478.114	7,4100	3.229.263,28	0,23
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	EUR	400.018	0	1.146.989	9,3536	10.728.476,31	0,78
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	EUR	0	24.787	3.314	402,9100	1.335.243,74	0,10
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	EUR	0	99.050	19.094	103,5500	1.977.183,70	0,14
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	EUR	1.000	0	1.000	10.938,3800	10.938.380,00	0,80
LU1966110618	UnInstitutional Equities Market Neutral	EUR	50.000	0	100.000	94,3800	9.438.000,00	0,69
LU1726239723	UnInstitutional Global Credit	EUR	0	0	29.431	96,6100	2.843.328,91	0,21
LU2035328066	Uninstitutional Interest Rates Market Neutral	EUR	0	0	80.000	97,4400	7.795.200,00	0,57
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit	EUR	81.931	0	264.076	42,9500	11.342.064,20	0,82
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N.	USD	32.492	65.361	35.804	113,6200	3.708.003,35	0,27
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	113.535	0	186.286	100,3100	18.686.348,66	1,36
LU1174032547	Xaia Credit Curve Carry	EUR	0	0	10.058	985,2000	9.909.141,60	0,72
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT)	EUR	0	0	8.559	1.114,3000	9.537.293,70	0,69
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	USD	550.000	163.108	386.892	49,0400	17.293.941,92	1,26
							<b>593.681.200,20</b>	<b>43,17</b>
<b>Malta</b>								
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	USD	123.875	0	159.009	94,3152	13.669.640,38	0,99
							<b>13.669.640,38</b>	<b>0,99</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>885.643.571,41</b>	<b>64,38</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Großbritannien</b>								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v. 07(2199)	EUR	49.000	30.000	52.917	62,8150	3.323.981,36	0,24
							<b>3.323.981,36</b>	<b>0,24</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1E0HS6	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	EUR	30.000	0	30.000	122,4900	3.674.700,00	0,27
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	705.000	415.000	290.000	47,1500	13.673.500,00	0,99
							<b>17.348.200,00</b>	<b>1,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>20.672.181,36</b>	<b>1,50</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>20.672.181,36</b>	<b>1,50</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.239.788.356,52</b>	<b>90,11</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	1.032	632	400		-225.337,40	-0,02
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020	150	100	50		-516.000,00	-0,04
						<b>-741.337,40</b>	<b>-0,06</b>
<b>GBP</b>							
	EUR/GBP Future Juni 2020	230	0	230		58.566,02	0,00
						<b>58.566,02</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020	1.560	1.160	400		1.194.626,74	0,09
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2020	540	140	400		1.392.877,59	0,10
						<b>2.587.504,33</b>	<b>0,19</b>
						<b>1.904.732,95</b>	<b>0,13</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>AUD</b>							
	EUR/AUD Future Juni 2020	0	101	-101		-182.002,61	-0,01
						<b>-182.002,61</b>	<b>-0,01</b>
<b>CAD</b>							
	EUR/CAD Future Juni 2020	0	113	-113		-211.648,84	-0,02
						<b>-211.648,84</b>	<b>-0,02</b>
						<b>-393.651,45</b>	<b>-0,03</b>
						<b>1.511.081,50</b>	<b>0,10</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
	Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 18.12.20	7.627.200	0	7.627.200		-538.400,01	-0,04
						<b>-538.400,01</b>	<b>-0,04</b>
<b>USD</b>							
	Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.01.21	17.796.170	0	17.796.170		-2.381.662,33	-0,18
						<b>-2.381.662,33</b>	<b>-0,18</b>
						<b>-2.920.062,34</b>	<b>-0,22</b>
						<b>167.307.447,51</b>	<b>12,16</b>
						<b>-29.924.812,13</b>	<b>-2,15</b>
						<b>1.375.762.011,06</b>	<b>100,00</b>

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

2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,7921
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5033
Japanischer Yen	JPY	1	118,4210
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5614
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## 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>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Cayman Inseln</b>			
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	0	5.793
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	0	23.300
<b>Curacao</b>			
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	30.000	30.000
<b>Frankreich</b>			
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	0	16.076
<b>Italien</b>			
IT0005252140	Saipem S.p.A.	250.000	250.000
<b>Luxemburg</b>			
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	100.000	100.000
<b>Schweden</b>			
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	140.083	140.083
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	0	36.098
US0126531013	Albemarle Corporation	17.351	17.351
US0404131064	Arista Networks Inc.	6.154	6.154
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	8.892	8.892
US2855121099	Electronic Arts Inc.	0	20.331
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	11.575	11.575
US7185461040	Phillips 66	15.000	15.000
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	0	21.515
US2546871060	The Walt Disney Co.	8.501	8.501
US9311421039	Walmart Inc.	10.592	10.592
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013505559	0,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
ES0213307061	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	200.000	200.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>			
<b>Deutschland</b>			
DE0008491069	UniEuroRenta	0	272.347
<b>Frankreich</b>			
FR0011550177	BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF	2.000.000	2.000.000
FR0013275070	OFI Risk Arb Absolu FCP	0	25.160
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités	0	5.443
<b>Irland</b>			
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE I/S FUND	0	126.436
IE00BYW8Z598	Hedge I.I.Fds-HI Quantwave	0	15.708
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF	750.000	750.000
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF	42.000	42.000
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	0	467.473
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	0	570.576

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
IE00BZ1J0335	Odey Investments PLC - Odey European Focus Absolute Return Fund	0	25.121
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	82.000	82.000
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	0	60.135
IE00BDMQ324	Wellington FinTech Fund	156.526	156.526
<b>Luxemburg</b>			
LU1437016543	AIS-AM.ID. MSCI North America	0	198.292
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF	440.000	440.000
LU1572743505	Alma Platinum - Midocean Absolute Return	0	369
LU1078680037	Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund	192.721	192.721
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	0	1.207.352
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	0	11.256
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates	45.498	61.531
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	0	83.686
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	0	175
LU2049492049	Exane Funds 2 - Exane Pleiade Fund	166	166
LU0234573185	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	461.682	1.154.953
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	0	24.601
LU0496786657	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	785.000	785.000
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	229.301	340.211
LU1700711580	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Fintech	0	33.736
LU1840467176	Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven	0	1.840
LU0480132876	UBS-ETF - UBS-ETF MSCI Em.Mkts Namens-Anteile A o.N.	130.070	130.070
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated	0	114.948
LU1756676109	UnInstitutional Risk Premia	0	40.671
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus	53.500	53.500

## Zertifikate

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Großbritannien

IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	84.726	160.569
--------------	--	--------	---------

#### Schweiz

CH0477592973	UBS AG [London Branch]/UBS Bloomberg CMCI Components WTI Crude Oil USD Total Return 4 Year Index Zert. v.19(2199)	100.157	100.157
--------------	---	---------	---------

#### Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0KRJU0	ETFS Commodity Securities Ltd./Dow Jones UBS - Copper Total Return Index Zert. Perp.	240.000	240.000
DE000A0N62F2	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	250.000	250.000

## Optionen

### EUR

Call on DAX Index November 2019/13.200,00	3.715	3.715
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.800,00	2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.850,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.900,00	2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.950,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.850,00	4.951	4.951
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.950,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/4.000,00	1.000	1.000

## Terminkontrakte

### AUD

EUR/AUD Future März 2020	101	101
--------------------------	-----	-----

### CAD

EUR/CAD Future März 2020	113	113
--------------------------	-----	-----

### CHF

EUR/CHF Future März 2020	105	105
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2019	105	0
Swiss Market Index Future Dezember 2019	0	122

### EUR

Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2021	775	775
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022	0	1.025

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2023	775	775
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2020	1.025	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	492	492
	EURO STOXX Bank Index Future März 2020	1.888	1.888
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2019	0	1.888
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	2.000	2.000
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	8.256	8.256
	EUX Euro Bono Future Dezember 2019	0	26
	EUX Euro Bono Future März 2020	23	23
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	0	100
	EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	100	100
	EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	33	91
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	51	149
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	710	710
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	41	41
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	150	150
	Stoxx Telecommunication Index Future März 2020	681	681
	Stoxx 600 Banks Future Dezember 2019	376	376
	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2019	193	193
	STOXX 600 Basic Resources Index Future März 2020	193	193
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future März 2020	500	500
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2019	432	432
	Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2019	1.318	1.318
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	82	82
<b>GBP</b>			
	EUR/GBP Future März 2020	230	230
	FTSE 100 Index Future Dezember 2019	0	54
<b>JPY</b>			
	EUR/JPY Future März 2020	253	253
	Japanese Yen Currency Future Dezember 2019	39	0
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2019	33	0
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2020	275	275
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2020	230	230
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2020	44	44
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	160	438
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	1.000	1.000
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2019	30	30
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2020	55	55
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2020	55	55
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	266	584
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2020	581	581
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	362	362
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	600	600
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	1.950	1.950
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	700	700
	EUR/USD Future März 2020	1.316	1.316
	EUR/USD Future März 2020	69	69
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	180	180
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020	350	350
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2020	580	580
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2020	350	350
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	0	255
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	0	50.000.000
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>			
<b>EUR</b>			
	Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19	0	7.679.200

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>USD</b>			
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20	105.485	2.030.147
	Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 6 Monate 13.11.20	6.743.172	6.743.172
	Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 6 Monate 14.08.20	2.963.388	2.963.388

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 UniStruktur

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-2.920.062,34
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,21 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-538.400,01
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-2.381.662,33
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
<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	-2.920.062,34
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	802.010,96
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	96,52 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	28.926,84
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	28.926,84
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	3,48 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

**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	0
------------------------------------	---

**Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

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

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
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 Luxemburg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)