



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht zum 31. März 2020

## **UniEuropa**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropa	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

Besten 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 UniInstitutional 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

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen

Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken 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 zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 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. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit 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 Europäische Zentralbank 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 Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonfliktes, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 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.

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus einer Anteilklasse bestehende UniEuropa ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Das Fondsvermögen wird zu mindestens zwei Dritteln angelegt in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indezertifikaten und Optionsscheinen. Der überwiegende Teil der Emittenten hat ihren Sitz in Europa oder übt den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Europa aus oder hält als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Europa. Für den Fonds liegt der Fokus der Titelauswahl auf den Unternehmen aus dem MSCI Europa. Die Gewichtung der jeweiligen Aktien im Portfolio hängt zum einen von der fundamentalen Einschätzung des jeweiligen Unternehmens ab und zum anderen von der Einschätzung zu den Sektoren und der Gesamteinschätzung für den europäischen Aktienmarkt. Darüber hinaus investiert der Fonds auch in Titel außerhalb des MSCI Europa sowie in diverse Derivate. Vorbehaltlich des festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik des UniEuropa ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEuropa investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 60 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 40 Prozent gehalten.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Konsumgüterbranche (18 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 21 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 17 Prozent, in der Konsumgüterbranche sowie in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit jeweils 15 Prozent, in der Industrie mit 14 Prozent und im Finanzwesen mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 44 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der Schweizer Franken zuletzt mit 16 Prozent und die Schwedische Krone mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniEuropa nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 6,80 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-12,25	-7,85	0,31	63,44

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

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

Frankreich	18,61 %
Schweiz	15,93 %
Deutschland	12,38 %
Irland	10,50 %
Schweden	9,96 %
Großbritannien	6,46 %
Niederlande	6,15 %
Dänemark	6,10 %
Spanien	4,55 %
Luxemburg	2,18 %
Finnland	1,97 %
Belgien	1,03 %
Norwegen	1,03 %
Österreich	0,78 %
Portugal	0,73 %
Italien	0,60 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,96 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,55 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-1,24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,88 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,15 %</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>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,89 %
Software & Dienste	14,57 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,03 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,74 %
Investitionsgüter	8,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,31 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,21 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,63 %
Versicherungen	3,57 %
Energie	3,38 %
Versorgungsbetriebe	3,13 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,82 %
Hardware & Ausrüstung	2,53 %
Telekommunikationsdienste	1,83 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,10 %
Banken	1,03 %
Transportwesen	0,79 %
Groß- und Einzelhandel	0,28 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,96 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,55 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-1,24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,88 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2018	409,80	217	2,20	1.892,05
31.03.2019	420,03	212	-7,98	1.977,07
31.03.2020	390,97	216	7,41	1.809,71

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 351.913.679,40)	386.940.585,33
Optionen	2.167.509,43
Bankguthaben	7.355.845,16
Sonstige Bankguthaben	5.634.202,38
Dividendenforderungen	209.194,55
Forderungen aus Anteilverkäufen	142.790,10
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.456.660,06
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	1.662.375,54
	<b>408.569.162,55</b>

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-63.105,48
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.855.083,79
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.052.420,53
Zinsverbindlichkeiten	-11.415,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-8.269.917,96
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-1.670.265,99
Sonstige Passiva	-1.672.534,39
	<b>-17.594.743,82</b>

**Fondsvermögen** **390.974.418,73**

Umlaufende Anteile	216.042.000
Anteilwert	1.809,71 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	420.025.653,77
Ordentlicher Nettoertrag	-1.063.899,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-74.555,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	38.922.623,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.508.323,94
Realisierte Gewinne	62.509.695,54
Realisierte Verluste	-52.915.308,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-14.921.650,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-27.140.816,26
Ausschüttung	-2.858.999,71
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>390.974.418,73</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Dividenden	6.645.311,81
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	79.787,40
Bankzinsen	-56.608,14
Erträge aus Wertpapierleihe	64.517,30
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	543,23
Sonstige Erträge	88.303,39
Ertragsausgleich	68.641,05
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.890.496,04</b>

Zinsaufwendungen	-369,43
Verwaltungsvergütung	-5.404.867,16
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-1.141.727,12
Pauschalgebühr	-1.124.842,97
Veröffentlichungskosten	-5.912,99
Taxe d'abonnement	-222.501,26
Sonstige Aufwendungen	-60.089,67
Aufwandsausgleich	5.914,80
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-7.954.395,80</b>

**Ordentlicher Nettoertrag** **-1.063.899,76**

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** **1.063.105,14**

**Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup>** **1,55**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	212.449.000
Ausgegebene Anteile	19.003.000
Zurückgenommene Anteile	-15.410.000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>216.042.000</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	95.733	0	95.733	42,0200	4.022.700,66	1,03
							<b>4.022.700,66</b>	<b>1,03</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	398.515	274.080	492.938	165,2000	10.912.927,67	2,79
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	DKK	37.243	38.437	37.243	618,2000	3.085.407,94	0,79
DK0060534915	Novo-Nordisk AS 2)	DKK	99.109	0	99.109	409,1500	5.434.187,07	1,39
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	52.036	109.703	49.621	666,4000	4.431.384,52	1,13
							<b>23.863.907,20</b>	<b>6,10</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	12.857	9.095	20.889	205,9000	4.301.045,10	1,10
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	2.592	10.077	65.115	125,0000	8.139.375,00	2,08
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	186.376	3.051	183.325	36,4200	6.676.696,50	1,71
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	643	38.094	184,1000	7.013.105,40	1,79
DE0007164600	SAP SE	EUR	143.275	9.938	133.337	102,8000	13.707.043,60	3,51
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	9.341	0	100.711	85,0000	8.560.435,00	2,19
							<b>48.397.700,60</b>	<b>12,38</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	191.837	13.679	178.158	30,8500	5.496.174,30	1,41
FI0009003727	Wärtsilä Corporation	EUR	179.295	356.614	327.128	6,6900	2.188.486,32	0,56
							<b>7.684.660,62</b>	<b>1,97</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	106.963	0	315.920	17,3100	5.468.575,20	1,40
FR0000125338	Cappemini SE	EUR	36.629	0	111.189	77,0000	8.561.553,00	2,19
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	55.140	59.905	64.734	135,0000	8.739.090,00	2,24
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	0	64.364	124.910	38,0900	4.757.821,90	1,22
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	35.083	13.793	100.312	116,6500	11.701.394,80	2,99
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	44.035	36.935	119.645	58,4800	6.996.839,60	1,79
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	9.720	9.924	46.086	238,9000	11.009.945,40	2,82
FR0000051807	Téléperformance SE	EUR	9.203	0	9.203	189,8000	1.746.729,40	0,45
FR0000120271	Total S.A.	EUR	60.036	231.257	60.036	35,3900	2.124.674,04	0,54
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	0	17.469	134.170	53,7000	7.204.929,00	1,84
							<b>68.311.552,34</b>	<b>17,48</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B5BTK07	AON Plc.	USD	4.018	11.193	40.652	165,0400	6.115.400,67	1,56
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	30.708	33.073	160.635	72,1600	13.103.574,04	3,35
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	72.935	0	72.935	10,3550	853.766,60	0,22
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	1.569.915	379.835	1.190.080	3,8780	5.217.194,48	1,33
							<b>25.289.935,79</b>	<b>6,46</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	50.458	0	50.458	163,2600	7.508.680,23	1,92
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	117.375	25.280	245.430	24,8500	6.098.935,50	1,56
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	18.316	0	86.269	105,2000	9.075.498,80	2,32
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	EUR	93.158	0	93.158	48,7000	4.536.794,60	1,16
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	5.449	0	49.220	160,5500	7.902.271,00	2,02
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	22.105	10.155	72.411	90,1800	5.952.077,28	1,52
							<b>41.074.257,41</b>	<b>10,50</b>
<b>Italien</b>								
IT0005252140	Saipem S.p.A.	EUR	0	0	1.046.979	2,2400	2.345.232,96	0,60
							<b>2.345.232,96</b>	<b>0,60</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Luxemburg</b>								
FR000038259	Eurofins Scientific S.E.	EUR	8.092	5.239	18.894	451,0000	8.521.194,00	2,18
							<b>8.521.194,00</b>	<b>2,18</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	177.679	85.791	91.888	60,0100	5.514.198,88	1,41
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	14.514	0	48.334	242,4500	11.718.578,30	3,00
NL0013654783	Prosus NV	EUR	17.523	0	17.523	63,1500	1.106.577,45	0,28
NL0000360618	SBM Offshore NV	EUR	0	0	268.044	12,0400	3.227.249,76	0,83
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	212.324	88.904	123.420	19,8750	2.452.972,50	0,63
							<b>24.019.576,89</b>	<b>6,15</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	159.662	0	159.662	291,4000	4.040.250,69	1,03
							<b>4.040.250,69</b>	<b>1,03</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	13.884	52.912	92.141	33,0200	3.042.495,82	0,78
							<b>3.042.495,82</b>	<b>0,78</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	778.104	0	778.104	3,6580	2.846.304,43	0,73
							<b>2.846.304,43</b>	<b>0,73</b>
<b>Schweden</b>								
SE0011337708	Aak AB	SEK	201.400	0	508.480	161,9000	7.575.774,58	1,94
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	273.652	244.021	314.394	172,2500	4.983.561,23	1,27
SE0011166628	Atlas Copco AB	SEK	32.173	38.547	32.173	293,0000	867.492,04	0,22
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	102.310	10.099	180.698	333,9000	5.552.340,40	1,42
SE0012853455	EQT AB	SEK	663.304	0	663.304	118,5000	7.233.313,46	1,85
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	339.035	271.254	253.751	424,0000	9.901.020,01	2,53
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	69.902	51.451	290.713	107,3500	2.871.923,19	0,73
							<b>38.985.424,91</b>	<b>9,96</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	3.063	4.661	29.690	402,2000	11.250.535,14	2,88
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	86.567	70.661	270.416	99,4500	25.337.169,01	6,48
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	2.092	0	10.098	669,6000	6.370.473,71	1,63
CH0418792922	Sika AG	CHF	12.984	0	48.864	159,9500	7.363.667,61	1,88
CH0012453913	Temenos AG	CHF	3.880	13.935	53.994	126,9000	6.455.472,58	1,65
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	43.617	0	43.617	134,0000	5.506.574,34	1,41
							<b>62.283.892,39</b>	<b>15,93</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	172.874	0	172.874	41,4500	7.165.627,30	1,83
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	174.759	0	174.759	10,9800	1.918.853,82	0,49
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	163.182	0	281.385	31,0000	8.722.935,00	2,23
							<b>17.807.416,12</b>	<b>4,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>382.536.502,83</b>	<b>97,83</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Frankreich</b>								
FR0013447729	Verallia SA	EUR	238.200	42.463	195.737	22,5000	4.404.082,50	1,13
							<b>4.404.082,50</b>	<b>1,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Aktien, Anrechte und Genussscheine Wertpapiervermögen</b>							<b>4.404.082,50</b>	<b>1,13</b>
							<b>386.940.585,33</b>	<b>98,96</b>
							<b>386.940.585,33</b>	<b>98,96</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>CHF</b>							
	Call on UBS Group AG September 2020/13,00	9.060	0	9.060		25.607,69	0,01
						<b>25.607,69</b>	<b>0,01</b>
<b>DKK</b>							
	Call on Novo-Nordisk AS Juni 2020/360,00	2.670	0	2.670		2.048.451,51	0,52
						<b>2.048.451,51</b>	<b>0,52</b>
<b>EUR</b>							
	Call on Dte. Bank AG Juni 2020/10,00	6.370	0	6.370		6.370,00	0,00
	Call on ENEL S.p.A. September 2020/9,00	4.428	0	4.428		12.177,00	0,00
	Call on RWE AG September 2020/34,00	2.500	0	2.500		32.500,00	0,01
	Call on Téléperformance SE Juni 2020/190,00	137	0	137		162.893,00	0,04
						<b>213.940,00</b>	<b>0,05</b>
<b>GBP</b>							
	Call on Prudential Plc. April 2020/14,00	636	0	636		5.392,27	0,00
	Call on Rio Tinto Plc. April 2020/42,00	218	0	218		83.355,55	0,02
						<b>88.747,82</b>	<b>0,02</b>
<b>SEK</b>							
	Call on H & M Hennes & Mauritz AB Juni 2020/190,00	5.150	0	5.150		13.033,06	0,00
	Call on Sandvik AB Juni 2020/170,00	6.320	0	6.320		63.975,85	0,02
						<b>77.008,91</b>	<b>0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>							
						<b>2.453.755,93</b>	<b>0,62</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>DKK</b>							
	Call on Novo-Nordisk AS Juni 2020/440,00	0	2.670	-2.670		-286.246,50	-0,07
						<b>-286.246,50</b>	<b>-0,07</b>
<b>Short-Positionen</b>							
						<b>-286.246,50</b>	<b>-0,07</b>
<b>Optionen</b>							
						<b>2.167.509,43</b>	<b>0,55</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	AB Volvo [publ] Future Juni 2020	7.475	1.526	5.949		-3.392.714,70	-0,87
	Stoxx Telecommunication Index Future Juni 2020	1.822	0	1.822		1.207.518,61	0,31
						<b>-2.185.196,09</b>	<b>-0,56</b>
<b>Long-Positionen</b>							
						<b>-2.185.196,09</b>	<b>-0,56</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	STOXX 600 Healthcare Index Future Juni 2020	134	319	-185		-697.450,00	-0,18
	STOXX 600 Index Future Juni 2020	0	1.221	-1.221		-1.972.437,70	-0,50
						<b>-2.669.887,70</b>	<b>-0,68</b>
<b>Short-Positionen</b>							
						<b>-2.669.887,70</b>	<b>-0,68</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
						<b>-4.855.083,79</b>	<b>-1,24</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
						<b>7.355.845,16</b>	<b>1,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
						<b>-634.437,40</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							
						<b>390.974.418,73</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Dieses Wertpapier ist ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	8.537.993,38	8.046.891,59	2,06
GBP/EUR	Währungskäufe	22.255.301,40	25.149.051,91	6,43
USD/EUR	Währungskäufe	8.450.000,00	7.695.796,55	1,97
EUR/GBP	Währungsverkäufe	21.219.242,55	23.978.279,28	6,13
EUR/USD	Währungsverkäufe	20.647.382,49	18.804.503,54	4,81

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4621
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

## Zu- und Abgänge vom 1. April 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>Dänemark</b>			
DK0060252690	Pandora A/S	70.500	70.500
<b>Deutschland</b>			
DE0008404005	Allianz SE	45.387	45.387
DE0005501357	Axel Springer SE	48.762	48.762
DE000BASF111	BASF SE	54.814	215.270
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	211.291	211.291
DE0006062144	Covestro AG	156.327	156.327
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	49.050	49.050
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	96.006	237.170
DE0006231004	Infineon Technologies AG	305.753	694.561
DE0007236101	Siemens AG	35.700	35.700
DE000TUA0000	TUI AG	270.000	270.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	0	38.139
<b>Frankreich</b>			
FR0000120628	AXA S.A.	430.455	430.455
FR0000121485	Kering S.A.	0	10.282
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7.773	44.277
FR0000120578	Sanofi S.A.	64.213	64.213
<b>Großbritannien</b>			
GB0007980591	BP Plc.	0	1.179.261
GB0002374006	Diageo Plc.	0	330.025
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	0	270.931
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	0	135.326
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	189.216	189.216
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	59.756	242.797
<b>Italien</b>			
IT0003128367	ENEL S.p.A.	279.148	279.148
IT0004176001	Prismian S.p.A.	128.771	349.291

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Niederlande</b>			
NL0011821202	ING Groep NV	0	793.852
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com N.V.	42.979	42.979
NL0010773842	NN Group NV	0	209.831
NL0012169213	Qiagen NV	0	108.165
NL0011327523	Wright Medical Group NV	107.823	264.753
<b>Schweden</b>			
SE0000115446	AB Volvo [publ]	332.285	332.285
SE0011166933	Epiroc AB	0	366.207
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	165.000	165.000
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	0	1.065.800
<b>Schweiz</b>			
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	67.401	67.401
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	184.458	184.458
CH0012005267	Novartis AG	208.300	208.300
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	0	404.200
CH0012280076	Straumann Holding AG	988	7.221
CH0126881561	Swiss Re AG	0	88.582
CH0244767585	UBS Group AG	407.700	407.700
<b>Spanien</b>			
ES0605066911	Cellnex Telecom S.A. BZR 24.10.19	126.036	126.036
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	27.979	27.979
ES0173516115	Repsol S.A.	206.454	636.791
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	430.337	430.337
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	618.062	618.062
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	53.897	428.110
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Spanien</b>			
ES0173516172	Repsol S.A.	18.729	18.729
<b>Optionen</b>			
<b>CHF</b>			
	Call on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2019/72,00	735	735
	Call on UBS Group AG Februar 2020/12,60	9.060	9.060
<b>DKK</b>			
	Call on Novo-Nordisk AS März 2020/360,00	3.520	3.520
	Call on Pandora A/S Juni 2020/360,00	1.086	1.086
	Put on Pandora A/S Juni 2020/280,00	1.086	1.086
<b>EUR</b>			
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV August 2019/78,00	797	797
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2020/88,00	1.663	1.663
	Call on BASF SE Dezember 2019/66,00	2.066	2.066
	Call on BASF SE März 2020/66,00	2.176	2.176
	Call on Bayer. Motoren Werke AG November 2019/68,00	1.460	1.460
	Call on BNP Paribas S.A. März 2020/52,00	2.200	2.200
	Call on Covestro AG Dezember 2019/44,00	2.105	2.105
	Call on Crédit Agricole S.A. Dezember 2019/11,00	9.450	9.450
	Call on Credit Agricole S.A. Mai 2019/12,00	9.000	9.000
	Call on Danone S.A. Dezember 2019/68,00	0	1.180
	Call on Delivery Hero SE September 2019/42,00	1.090	1.090
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA September 2019/72,00	0	794
	Call on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2019/28,77	2.725	2.725
	Call on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2019/28,77	2.725	2.725
	Call on Sanofi S.A. März 2020/88,00	2.050	2.050
	Call on Siemens AG März 2020/120,00	1.220	1.220
	Call on STMicroelectronics NV März 2020/19,00	3.773	3.773
	Call on TUI AG März 2020/10,00	4.230	4.230
	Call on UPM Kymmene Corporation März 2020/30,00	2.556	2.556
	Call on Volkswagen AG -VZ- September 2019/160,00	580	580

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Put on Caggemini S.A. November 2019/104,00	816	816
	Put on Caggemini S.A. Oktober 2019/104,00	816	816
	Put on Dassault Systemes SE November 2019/126,00	688	688
	Put on Legrand S.A. November 2019/68,00	920	920
	Put on SAP SE Oktober 2019/104,00	1.200	1.200
<b>GBP</b>			
	Call on Burberry Group Plc. Februar 2020/23,00	351	351
	Call on Prudential Plc. (Basket) Dezember 2019/17,00	490	490
	Call on Prudential Plc. September 2019/15,00	500	500
	Call on Smith & Nephew Plc. März 2020/19,00	472	472
	Call on Tesco Plc. Dezember 2019/2,40	4.100	4.100
	Call on Vodafone Group Plc. April 2019/1,50	0	3.424
<b>SEK</b>			
	Call on AB Volvo [publ] Februar 2020/155,00	7.475	7.475
	Put on Hexagon AB November 2019/420,00	2.045	2.045
	Put on Hexagon AB November 2019/480,00	2.045	2.045
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>CHF</b>			
	Novartis AG Future Dezember 2019	2.083	2.083
<b>EUR</b>			
	Crédit Agricole S.A. Future März 2020	7.359	7.359
	Industria de Diseño Textil S.A. Future April 2020	2.725	2.725
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2019	330	330
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2019	330	953
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future September 2019	897	897
	SAP SE Future Dezember 2019	349	349
	SAP SE Future März 2020	450	450
	SAP SE Future September 2019	0	1.159
	STOXX Europe Mid 200 Future Dezember 2019	474	474
	STOXX Europe Mid 200 Future Juni 2019	533	0
	STOXX Europe Mid 200 Future September 2019	474	474
	STOXX Europe Small 200 Future Dezember 2019	760	760
	STOXX Europe Small 200 Future Juni 2019	865	0
	STOXX Europe Small 200 Future September 2019	760	760
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	3.366	3.366
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	245	245
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	156	332
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	1.852	1.852
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	402	402
	STOXX Mid Index Future März 2020	256	256
	STOXX Small 200 Index Future März 2020	417	417
	Stoxx 600 Health Care Future Dezember 2019	440	440
	Stoxx 600 Health Care Future Juni 2019	361	361
	Stoxx 600 Health Care Future September 2019	440	440
	STOXX 600 Healthcare Index Future März 2020	479	479
	STOXX 600 Index Future März 2020	6.011	6.011

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. 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.

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. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2020 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UniEuropa

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniEuropa (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.



## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 26. Juni 2020

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 169,96 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

## 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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

MSCI Europa

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 7,69%;  
Limitauslastung 90%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 14,68%;  
Limitauslastung 126%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 8,73%;  
Limitauslastung 111%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 135%.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEuropa

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	156.412.473,71
---	-----	----------------

#### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
J.P. Morgan AG, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	970.000,00
--	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	970.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

#### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	64.517,30
--	-----	-----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

## ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten  
nicht zutreffend

#### Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	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	64.517,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,31 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	66.313,21	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	61.987,21	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,38 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	4.326,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,31 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			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
------------------------------------	---

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

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

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional 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)**

#### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

#### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)  
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 Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende

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

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

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

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