



# Jahresbericht zum 31. März 2021

## **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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, 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 beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 400 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 4,8 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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 8.570 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 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 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 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ ausgezeichnet.

## Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Mit den höheren Temperaturen im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

## Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologie-sektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch. Zudem wurde

ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## 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. Die für den Fonds erworbenen Vermögensgegenstände werden hauptsächlich an europäischen Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten in Europa, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäß sind, gehandelt. Vorbehaltlich des festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab (100 % MSCI EUROPA (developed markets, Gewichtung nach Marktkapitalisierung, total return with net dividends, auf EUR-Basis)), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabes sind, jederzeit möglich. Da die Vermögensgegenstände des Fonds bzw. ihre Gewichtung von den Titeln, die Bestandteil des Vergleichsmaßstabes sind, wesentlich abweichen können, kann auch die Wertentwicklung des Fonds wesentlich von der Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabes abweichen. Ziel der Anlagepolitik des UniEuropa ist es, anhand eines aktiven Managementansatzes, 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 überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 93 Prozent des Fondsvermögens. 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 56 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 44 Prozent gehalten.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 21 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Industrie mit 17 Prozent, in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 16 Prozent, im Finanzwesen mit 14 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 13 Prozent und im Gesundheitswesen mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 49 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der Schweizer Franken zuletzt mit 17 Prozent und die Schwedische Krone mit 13 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniEuropa nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 14,80 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
16,90	43,98	40,07	119,87

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

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

Frankreich	19,34 %
Schweiz	16,48 %
Schweden	12,69 %
Irland	8,26 %
Deutschland	7,82 %
Niederlande	7,51 %
Großbritannien	5,74 %
Dänemark	5,61 %
Spanien	3,21 %
Luxemburg	2,71 %
Finnland	1,38 %
Norwegen	1,00 %
Portugal	0,82 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,57 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>3,05 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,26 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,08 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,56 %</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	15,00 %
Software & Dienste	12,85 %
Investitionsgüter	10,33 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,16 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,09 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,97 %
Versicherungen	4,11 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,57 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,34 %
Energie	2,75 %
Hardware & Ausrüstung	2,65 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,63 %
Transportwesen	1,91 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,84 %
Telekommunikationsdienste	1,64 %
Versorgungsbetriebe	1,48 %
Banken	1,16 %
Groß- und Einzelhandel	0,69 %
Automobile & Komponenten	0,40 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,57 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>3,05 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,26 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,08 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,56 %</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
31.03.2019	420,03	212	-7,98	1.977,07
31.03.2020	390,97	216	7,41	1.809,71
31.03.2021	566,56	218	6,53	2.596,39

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 354.064.355,74)	524.481.544,85
Optionen	17.358.321,79
Bankguthaben	17.429.858,21
Sonstige Bankguthaben	2.041.164,70
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.628.875,81
Dividendenforderungen	842.051,83
Forderungen aus Anteilverkäufen	12.297.315,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.776.815,24
	<b>578.855.947,92</b>

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-141.998,70
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.473.550,95
Zinsverbindlichkeiten	-29.823,85
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.102.478,21
Sonstige Passiva	-9.553.074,53
	<b>-12.300.926,24</b>

**Fondsvermögen** **566.555.021,68**

Umlaufende Anteile	218.208,945
Anteilwert	2.596,39 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	390.974.418,73
Ordentlicher Nettoertrag	-9.610.579,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	115.099,79
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	46.296.995,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-39.765.203,83
Realisierte Gewinne	79.402.639,67
Realisierte Verluste	-50.651.527,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	119.882.777,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	31.382.345,55
Ausschüttung	-1.471.943,23
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>566.555.021,68</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Dividenden	5.893.092,86
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	222.669,89
Bankzinsen	-93.910,76
Erträge aus Wertpapierleihe	10.592,59
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	7.272,34
Sonstige Erträge	403.789,47
Ertragsausgleich	86.464,98
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.529.971,37</b>

Zinsaufwendungen	-944,88
Verwaltungsvergütung	-5.815.834,79
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-8.619.774,37
Pauschalgebühr	-1.213.071,56
Veröffentlichungskosten	-5.304,68
Taxe d'abonnement	-253.080,78
Sonstige Aufwendungen	-30.975,24
Aufwandsausgleich	-201.564,77
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-16.140.551,07</b>

**Ordentlicher Nettoertrag** **-9.610.579,70**

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** **819.139,92**

**Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup>** **1,51**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	216.042,000
Ausgegebene Anteile	19.621,057
Zurückgenommene Anteile	-17.454,112
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>218.208,945</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

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>Dänemark</b>								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	25.086	257.178	260.846	297,9000	10.448.430,62	1,84
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	DKK	27.502	0	64.745	1.244,5000	10.834.216,63	1,91
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	177.756	152.835	124.030	429,7500	7.167.026,46	1,27
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	19.179	0	19.179	1.302,0000	3.357.633,76	0,59
							<b>31.807.307,47</b>	<b>5,61</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	EUR	103.887	22.747	81.140	48,3500	3.923.119,00	0,69
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	3.041	13.857	54.299	141,7000	7.694.168,30	1,36
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	0	30.822	152.503	62,8600	9.586.338,58	1,69
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	6.626	875	43.845	262,6000	11.513.697,00	2,03
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	7.826	18.057	90.480	103,4000	9.355.632,00	1,65
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	9.440	0	9.440	238,6000	2.252.384,00	0,40
							<b>44.325.338,88</b>	<b>7,82</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	0	5.318	172.840	45,2600	7.822.738,40	1,38
							<b>7.822.738,40</b>	<b>1,38</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	126.532	0	126.532	51,8800	6.564.480,16	1,16
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	103.075	78.780	135.484	145,1000	19.658.728,40	3,47
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	11.208	7.556	68.386	182,4000	12.473.606,40	2,20
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	0	13.202	87.110	139,3000	12.134.423,00	2,14
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	26.402	37.197	108.850	79,3200	8.633.982,00	1,52
FR0000120321	L'Oréal S.A. <sup>2)</sup>	EUR	2.131	2.686	45.531	326,8000	14.879.530,80	2,63
FR0000051807	Téléperformance SE	EUR	17.876	0	27.079	310,8000	8.416.153,20	1,49
FR0000120271	Total SE	EUR	0	0	60.036	39,7750	2.387.931,90	0,42
FR0013447729	Verallia SA	EUR	80.800	38.896	237.641	30,7500	7.307.460,75	1,29
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	77.500	0	77.500	87,3600	6.770.400,00	1,20
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	9.850	0	144.020	71,4400	10.288.788,80	1,82
							<b>109.515.485,41</b>	<b>19,34</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	35.868	9.805	186.698	72,4700	15.885.880,08	2,80
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	220.676	72.935	220.676	15,4050	3.991.445,09	0,70
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	221.442	563.001	848.521	4,8440	4.825.919,60	0,85
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	165.900	45.115	120.785	55,5000	7.870.808,38	1,39
							<b>32.574.053,15</b>	<b>5,74</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	3.237	17.889	35.806	276,2500	8.416.786,50	1,49
IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	40.652	670	39.982	230,1100	7.828.674,29	1,38
IE0001827041	CRH Plc. <sup>2)</sup>	EUR	87.988	44.174	289.244	39,9700	11.561.082,68	2,04
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	0	2.351	83.918	106,7000	8.954.050,60	1,58
IE00B212WP82	Linde Plc.	EUR	0	7.305	41.915	238,9000	10.013.493,50	1,77
							<b>46.774.087,57</b>	<b>8,26</b>
<b>Luxemburg</b>								
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	198.930	10.497	188.433	81,5100	15.359.173,83	2,71
							<b>15.359.173,83</b>	<b>2,71</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	3.354	0	3.354	1.903,5000	6.384.339,00	1,13
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	99.658	127.733	63.813	95,2800	6.080.102,64	1,07
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	9.258	39.076	517,0000	20.202.292,00	3,57
NL0015436031	CureVac N.V. <sup>2)</sup>	USD	57.745	0	57.745	91,4600	4.494.007,57	0,79
NL0000360618	SBM Offshore NV	EUR	92.154	14.315	345.883	15,6200	5.402.692,46	0,95
							<b>42.563.433,67</b>	<b>7,51</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Norwegen</b>								
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	0	5.593	154.069	370,3000	5.687.430,29	1,00
							<b>5.687.430,29</b>	<b>1,00</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	425.435	255.384	948.155	4,8700	4.617.514,85	0,82
							<b>4.617.514,85</b>	<b>0,82</b>
<b>Schweden</b>								
SE0011337708	Aak AB	SEK	159.219	95.441	572.258	197,7000	11.045.143,66	1,95
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	34.340	37.101	311.633	264,0000	8.031.935,18	1,42
SE0011166628	Atlas Copco AB	SEK	0	0	32.173	454,5000	1.427.572,83	0,25
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	0	0	180.698	531,6000	9.378.019,80	1,66
SE0015483276	Cint Group AB	SEK	530.840	0	530.840	82,4000	4.270.352,05	0,75
SE0012853455	EQT AB	SEK	54.525	273.611	444.218	287,5000	12.468.288,10	2,20
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	7.695	70.618	190.828	805,6000	15.008.399,57	2,65
SE0007439112	Sinch AB	SEK	32.516	6.224	26.292	1.536,0000	3.942.644,93	0,70
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	0	290.713	222,0000	6.300.721,08	1,11
							<b>71.873.077,20</b>	<b>12,69</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	3.420	2.354	30.756	528,4000	14.695.244,05	2,59
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	6.497	263.919	105,3400	25.139.006,66	4,44
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	220	9.878	1.207,0000	10.781.034,45	1,90
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	3.425	45.439	270,0000	11.093.706,48	1,96
CH0012453913	Temenos AG	CHF	23.895	18.546	59.343	136,0500	7.300.492,95	1,29
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	1.196.231	69.238	1.126.993	14,6350	14.914.135,60	2,63
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	25.534	29.714	39.437	264,8000	9.442.913,10	1,67
							<b>93.366.533,29</b>	<b>16,48</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	45.485	29.279	189.080	49,1000	9.283.828,00	1,64
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	190.444	160.531	204.672	18,2200	3.729.123,84	0,66
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	176.644	19.601	157.043	33,0000	5.182.419,00	0,91
							<b>18.195.370,84</b>	<b>3,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>524.481.544,85</b>	<b>92,57</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>524.481.544,85</b>	<b>92,57</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>524.481.544,85</b>	<b>92,57</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>CHF</b>								
Call on Temenos AG Dezember 2021/130,00			110	0	110		173.867,44	0,03
Call on Temenos AG Dezember 2021/140,00			127	0	127		143.777,92	0,03
Call on Temenos AG Juni 2021/120,00			438	0	438		742.607,83	0,13
Call on Temenos AG Juni 2021/140,00			402	0	402		221.374,45	0,04
							<b>1.281.627,64</b>	<b>0,23</b>
<b>EUR</b>								
Call on CNH Industrial NV Dezember 2021/12,00			506	0	506		530.541,00	0,09
Call on Compagnie de Saint-Gobain S.A. Dezember 2021/48,00			2.771	0	2.771		1.476.943,00	0,26
Call on ENEL S.p.A. Dezember 2021/8,00			4.105	0	4.105		1.732.310,00	0,31
Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- September 2021/92,00			756	0	756		477.036,00	0,08
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE September 2021/520,00			600	34	566		3.513.162,00	0,62
Call on Sartorius AG -VZ- Dezember 2021/480,00			170	0	170		475.830,00	0,08
Call on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2021/180,00			437	0	437		2.793.304,00	0,49
							<b>10.999.126,00</b>	<b>1,93</b>
<b>GBP</b>								
Call on Prudential Plc. Juni 2021/13,00			717	0	717		2.169.857,34	0,38
							<b>2.169.857,34</b>	<b>0,38</b>
<b>USD</b>								
Call on CNH Industrial NV Januar 2022/15,00			4.032	0	4.032		874.880,87	0,15
Call on NXP Semiconductors NV April 2021/120,00			461	0	461		3.046.004,94	0,54
							<b>3.920.885,81</b>	<b>0,69</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>18.371.496,79</b>	<b>3,23</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Put on Sartorius AG -VZ- Dezember 2021/440,00	0	171	-171		-1.013.175,00	-0,18
						<b>-1.013.175,00</b>	<b>-0,18</b>
<b>Short-Positionen Optionen</b>						<b>17.358.321,79</b>	<b>3,05</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>DKK</b>							
	Novo-Nordisk AS Future Dezember 2021	1.320	0	1.320		-274.752,26	-0,05
						<b>-274.752,26</b>	<b>-0,05</b>
<b>EUR</b>							
	BASF SE Future September 2021	2.527	383	2.144		-110.394,56	-0,02
	Bayer. Motoren Werke AG Future September 2021	1.383	0	1.383		554.334,06	0,10
	BNP Paribas S.A. Future September 2021	672	0	672		-52.059,84	-0,01
	Covestro AG Future September 2021	1.866	605	1.261		-86.151,52	-0,02
	Infineon Technologies AG Future September 2021	3.050	0	3.050		656.543,00	0,12
	Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2021	1.691	0	1.691		118.370,00	0,02
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2021	407	0	407		-54.295,02	-0,01
						<b>1.026.346,12</b>	<b>0,18</b>
<b>GBP</b>							
	Diageo Plc. Future September 2021	383	0	383		-116.919,10	-0,02
						<b>-116.919,10</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>634.674,76</b>	<b>0,11</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	STOXX 600 Index Future Juni 2021	599	6.470	-5.871		-2.108.225,71	-0,37
						<b>-2.108.225,71</b>	<b>-0,37</b>
<b>Short-Positionen Terminkontrakte</b>						<b>-1.473.550,95</b>	<b>-0,26</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>17.429.858,21</b>	<b>3,08</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>8.758.847,78</b>	<b>1,56</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>566.555.021,68</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	8.537.993,38	7.721.401,16	1,36
GBP/EUR	Währungskäufe	30.662.595,80	35.989.046,69	6,35
USD/EUR	Währungskäufe	8.809.162,80	7.492.785,32	1,32

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
Dänische Krone	DKK	1	7,4371
Norwegische Krone	NOK	1	10,0312
Schwedische Krone	SEK	1	10,2430
Schweizer Franken	CHF	1	1,1059
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Belgien</b>			
BE0003565737	KBC Groep NV	0	95.733
<b>Dänemark</b>			
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	1.791	1.791
DK0010244425	A.P.Moeller-Maersk A/S	1.068	1.068
DK0060094928	Orsted A/S	0	49.621
<b>Deutschland</b>			
DE000A1EWWW0	adidas AG	11.122	32.011
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	110.000	110.000
DE0007164600	SAP SE	0	133.337
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	3.500	3.500
<b>Finnland</b>			
FI0009003727	Wärtsilä Corporation	0	327.128
<b>Frankreich</b>			
FR0006174348	Bureau Veritas SA	73.581	389.501
FR0010908533	Edenred S.A.	0	124.910
<b>Großbritannien</b>			
GB00B5BTOK07	AON Plc.	0	40.652
<b>Irland</b>			
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	9.375	102.533
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	0	72.411
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	274.967	274.967
<b>Italien</b>			
IT0005252140	Saipem S.p.A.	0	1.046.979
<b>Luxemburg</b>			
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	7.562	26.456
<b>Niederlande</b>			
NL0013654783	Prosus NV	0	17.523
NL0000226223	STMicroelectronics NV	206.062	329.482
<b>Österreich</b>			
AT0000746409	Verbund AG	0	92.141
<b>Portugal</b>			
PTEDP0AMS010	EDP - Energias de Portugal S.A. BZR 06.08.20	1.109.217	1.109.217
<b>Spanien</b>			
ES0605066929	Cellnex Telecom S.A. BZR 10.08.20	172.874	172.874
ES0171996087	Grifols S.A.	0	281.385
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Portugal</b>			
PTEDP4AM0013	EDP - Energias de Portugal S.A.	94.322	94.322
<b>Spanien</b>			
ES0105066031	Cellnex Telecom S.A.	12.405	12.405

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Optionen</b>			
<b>CHF</b>			
	Call on Roche Holding AG Genussscheine Dezember 2020/370,00	690	690
	Call on UBS Group AG März 2021/12,00	2.761	2.761
	Call on UBS Group AG September 2020/13,00	0	9.060
<b>DKK</b>			
	Call on A.P.Moeller-Maersk A/S März 2021/8.500,00	482	482
	Call on Novo-Nordisk AS Juni 2020/360,00	0	2.670
	Call on Novo-Nordisk AS Juni 2020/440,00	2.670	0
<b>EUR</b>			
	Call on adidas AG Juni 2021/260,00	176	176
	Call on BASF SE März 2021/56,00	3.289	3.289
	Call on Bayer AG September 2020/64,00	721	721
	Call on Bayer. Motoren Werke AG März 2021/64,00	1.383	1.383
	Call on BNP Paribas S.A. März 2021/32,00	4.386	4.386
	Call on BNP Paribas S.A. März 2021/36,00	2.208	2.208
	Call on Covestro AG März 2021/36,00	2.208	2.208
	Call on Dte. Bank AG Juni 2020/10,00	0	6.370
	Call on Dte. Telekom AG März 2021/14,00	8.634	8.634
	Call on ENEL S.p.A. Dezember 2020/8,00	3.313	3.313
	Call on ENEL S.p.A. September 2020/9,00	0	4.428
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.400,00	708	708
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.400,00	641	641
	Call on Evonik Industries AG März 2021/24,00	6.602	6.602
	Call on Infineon Technologies AG März 2021/24,00	3.050	3.050
	Call on Orange S.A. Juni 2021/9,20	5.925	5.925
	Call on RWE AG März 2021/34,00	3.312	3.312
	Call on RWE AG September 2020/34,00	0	2.500
	Call on Ryanair Holdings Plc. OTC März 2021/12,00	871.900	871.900
	Call on Sanofi S.A. März 2021/80,00	1.919	1.919
	Call on Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. Juni 2021/23,00	1.986	1.986
	Call on Téléperformance SE Juni 2020/190,00	0	137
	Call on VINCI S.A. März 2021/76,00	949	949
	Call on Wirecard AG Juni 2020/98,00	790	790
<b>GBP</b>			
	Call on BP Plc. März 2021/3,00	3.091	3.091
	Call on Diageo Plc. März 2021/28,00	438	438
	Call on Prudential Plc. April 2020/14,00	0	636
	Call on Rio Tinto Plc. April 2020/42,00	0	218
<b>NOK</b>			
	Call on Mowi ASA Dezember 2021/199,70	2.930	2.930
<b>SEK</b>			
	Call on AB Volvo [publ] Juni 2021/150,00	4.084	4.084
	Call on H & M Hennes & Mauritz AB Juni 2020/190,00	0	5.150
	Call on Sandvik AB Juni 2020/170,00	0	6.320
<b>USD</b>			
	Call on Booking Holdings Inc. Januar 2021/1.740,00	24	24
	Call on Booking Holdings Inc. März 2021/1.850,00	48	48
	Call on NXP Semiconductors NV September 2020/115,00	461	461
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>DKK</b>			
	Novo-Nordisk AS Future Dezember 2020	1.320	1.320
	Novo-Nordisk AS Future März 2021	1.320	1.320
<b>EUR</b>			
	AB Volvo [publ] Future Juni 2020	0	5.949
	Stoxx Telecommunication Index Future Juni 2020	0	1.822
	Stoxx Telecommunication Index Future September 2020	1.431	1.431
	Stoxx 600 Banks Index Future März 2021	1.691	1.691
	STOXX 600 Healthcare Index Future Dezember 2020	551	551
	STOXX 600 Healthcare Index Future Juni 2020	185	0
	STOXX 600 Healthcare Index Future März 2021	482	482
	STOXX 600 Healthcare Index Future September 2020	443	443

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	STOXX 600 Index Future Dezember 2020	7.100	7.100
	STOXX 600 Index Future Juni 2020	1.977	756
	STOXX 600 Index Future März 2021	7.910	7.910
	STOXX 600 Index Future September 2020	2.764	2.764
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future Dezember 2020	358	358
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2020	358	358
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future September 2020	358	358
	STOXX 600 Technology Index Future Juni 2020	175	175
	STOXX 600 Technology Index Future September 2020	175	175
	Wirecard AG Future Mai 2020	531	531
	Wirecard AG Future September 2020	868	868

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

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 2021 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2021 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniEuropa (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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 auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.



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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls 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 von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum 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 Unternehmenstätigkeit 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 kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 18. Juni 2021

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 188,31 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 2020 bis 31. März 2021 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 7,42 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.720.734.099,83 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 12,80%;  
Limitauslastung 87%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 19,13%;  
Limitauslastung 102%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 16,53%;  
Limitauslastung 95%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 140%.

## 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 2020 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 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEuropa

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	358.535.720,38
---	-----	----------------

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

BNP Paribas S.A., Paris  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.220.000,00
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.220.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	16.519.133,39
--	-----	---------------

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

Société Générale S.A., Paris  
UBS AG, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	17.298.085,86
---	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	14.556.467,80
Aktien	EUR	2.741.618,06

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	10.592,59
--	-----	-----------

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	16.519.133,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.417.857,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.101.276,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	4.613.857,01	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	11.905.276,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	A BBB BBB- BB- B- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR GBP	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	4.777.305,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	9.779.162,13	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.741.618,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	10.592,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,14 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	12.366,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	10.006,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.360,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	10,28 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,15 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.556.467,80
2. Name	Aurubis AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	841.288,40
3. Name	ProSiebenSat.1 Media SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	768.182,13
4. Name	LANXESS AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	344.196,00
5. Name	BHP Group PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	321.230,68
6. Name	GEA Group AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	313.380,00
7. Name	Nordex SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	81.846,20
8. Name	Deutsche Lufthansa AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	36.146,25
9. Name	Delivery Hero SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.348,40

## Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

## Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	17.298.085,86

## 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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- 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.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:  
Euro 183,991 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

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

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten FISCHER  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist  
(für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020)

Ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021 ist  
PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg  
Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A.

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
Volksbank Kraichgau Fonds

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

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