



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniStruktur

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStruktur	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
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	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	28

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 370 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 4,7 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 gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 9.350 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 Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. 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 zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentchaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

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 UniStruktur ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds. Das Fondsvermögen zielt darauf ab ein defensives Mischportfolio anzulegen und weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf. Zur Umsetzung der Anlagepolitik kann das Fondsvermögen weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in sämtliche Vermögensgegenstände investieren. Dabei können bis zu 100 Prozent in Wertpapiere (Aktien, Schuldtitel wie Anleihen), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Zielfonds angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. 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 auch nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Anlageziel (3-Monats-Euribor zzgl. 200 Basispunkte) zu erreichen/ zu übertreffen. Die Anlageentscheidungen werden auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen getroffen. Dabei wird bei der Auswahl und Gewichtung der zu erwerbenden Vermögensgegenstände unter anderem das Risikomaß Value at Risk (VaR) berücksichtigt, wodurch das Wertschwankungsverhalten (Volatilität) kontrolliert werden soll. Das VaR wird für das Anlageportfolio begrenzt auf den maximalen Wert von 7,79 Prozent (99 Prozent/20 Tage). Dies unterstreicht die grundsätzlich defensive Ausrichtung des Portfolios. Ziel der Anlagepolitik ist es, anhand eines aktiven Managementansatzes, das Wertschwankungsverhalten des Anlageportfolios zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Betrachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniStruktur investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 68 Prozent. Dieser teilte sich in 41 Prozent Rentenfonds, 19 Prozent Aktienfonds, 7 Prozent Mischfonds sowie in geringere Bestände an Rohstofffonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 18 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität, in Aktien und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Anteil in Aktienfonds hat sich unterjährig zeitweise auf 12 Prozent des Fondsvolumens reduziert. Der Fonds war in Derivate investiert.

Bei der Auswahl der Rentenfonds favorisierte das Fondsmanagement globale Rentenfonds. Die Aufteilung wurde durch Rentenfonds der Euroländer sowie mit geringerer Gewichtung in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzt. Bei der Auswahl der Aktienfonds favorisierte das Fondsmanagement globale Aktienfonds. Diverse Anlageregionen wie in Nordamerika, in Europa, im asiatisch-pazifischen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie im Vereinigten Königreich ergänzten die Struktur. Die gehaltenen Mischfonds setzten sich aus globalen und europäischen Mischfonds zusammen.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 77 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 16 Prozent. Kleinere Engagements unter anderem in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 69 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert reduzierte sich während des Berichtszeitraums um 31 Prozentpunkte. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 25 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab. Der Anteil in Staats- und staatsnahen Anleihen hat sich unterjährig zeitweise auf 42 Prozent des Fondsvolumens erhöht.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 30 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 26 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,59 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und einem Monat.

Der UniStruktur nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,06 Euro pro Anteil vor.

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	42,80 %
Irland	21,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,05 %
Deutschland	7,04 %
Frankreich	3,09 %
Großbritannien	1,52 %
Niederlande	1,21 %
Malta	1,07 %
Schweiz	0,44 %
Österreich	0,31 %
Rumänien	0,23 %
Kanada	0,20 %
Liechtenstein	0,18 %
Australien	0,16 %
Norwegen	0,16 %
Schweden	0,13 %
Belgien	0,12 %
Spanien	0,10 %
Dänemark	0,09 %
Cayman Inseln	0,04 %
Wertpapiervermögen	91,34 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,20 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,01 %
Bankguthaben	9,48 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,03 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
5,03	-3,82	-2,56	-

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	67,95 %
Staatsanleihen	14,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,83 %
Verbraucherdienste	0,75 %
Automobile & Komponenten	0,72 %
Software & Dienste	0,65 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,49 %
Versorgungsbetriebe	0,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,46 %
Energie	0,42 %
Banken	0,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,23 %
Media & Entertainment	0,23 %
Groß- und Einzelhandel	0,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,20 %
Hardware & Ausrüstung	0,18 %
Immobilien	0,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,15 %
Investitionsgüter	0,14 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,12 %
Versicherungen	0,12 %
Transportwesen	0,10 %
Wertpapiervermögen	91,34 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,20 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,01 %
Bankguthaben	9,48 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,03 %
Fondsvermögen	100,00 %

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
30.09.2018	624,36	6.117	320,75	102,08
30.09.2019	850,50	8.316	211,48 ¹⁾	102,27
30.09.2020	1.388,37	14.162	606,86 ²⁾	98,03

- 1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des UniProInvest: Struktur.
2) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des UniKonzept: Portfolio.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.245.773.426,76)	1.267.478.698,71
Optionen	43.932,00
Bankguthaben	131.594.185,40
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.860.921,88
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	148.414,06
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.551.050,66
Dividendenforderungen	54.535,43
	1.403.731.738,14

Sonstige Bankverbindlichkeiten	-3.186.399,41
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.693.206,48
Zinsverbindlichkeiten	-129.053,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.017.125,00
Sonstige Passiva	-1.338.524,14
	-15.364.308,28

Fondsvermögen **1.388.367.429,86**

Umlaufende Anteile	14.162.472,657
Anteilwert	98,03 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	850.496.011,54
Ordentlicher Nettoertrag	-20.676.994,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-82.259,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.015.148,30
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des UniKonzept: Portfolio	725.668.360,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-141.822.466,52
Realisierte Gewinne	128.733.831,78
Realisierte Verluste	-166.927.960,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.419.590,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.541.266,47
Ausschüttung	-2.914.563,28
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.388.367.429,86

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Dividenden	636.616,23
Erträge aus Investmentanteilen	1.798.686,04
Zinsen auf Anleihen	3.291.304,35
Bankzinsen	-445.351,56
Sonstige Erträge	1.009.812,17
Ertragsausgleich	182.812,38
Erträge insgesamt	6.473.879,61

Zinsaufwendungen	-11.528,89
Verwaltungsvergütung	-11.473.279,41
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-12.536.098,12
Pauschalgebühr	-2.666.174,45
Veröffentlichungskosten	-5.389,66
Taxe d'abonnement	-337.383,56
Sonstige Aufwendungen	-20.467,99
Aufwandsausgleich	-100.552,42
Aufwendungen insgesamt	-27.150.874,50

Ordentlicher Nettoertrag **-20.676.994,89**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **1.100.942,16**

Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ **1,62**

- 1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.316.343,660
Ausgegebene Anteile	230.009,084
Anteile aus Übernahme des UniKonzept: Portfolio	7.032.933,876
Zurückgenommene Anteile	-1.416.813,963
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	14.162.472,657

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	72.000	36.997	35.003	46,2250	1.618.013,68	0,12
							1.618.013,68	0,12
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	50.000	0	50.000	180,0000	1.209.108,62	0,09
							1.209.108,62	0,09
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	60.000	29.998	30.002	51,9800	1.559.503,96	0,11
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	20.000	0	20.000	52,3200	1.046.400,00	0,08
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	14.316	6.815	7.501	216,6000	1.624.716,60	0,12
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	27.000	11.999	15.001	137,4000	2.061.137,40	0,15
							6.291.757,96	0,46
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	30.000	0	30.000	55,2200	1.656.600,00	0,12
							1.656.600,00	0,12
Großbritannien								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	40.000	14.328	25.672	75,6000	2.140.277,02	0,15
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	60.000	21.905	38.095	46,5550	1.955.792,60	0,14
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	150.000	0	150.000	10,7780	1.616.700,00	0,12
							5.712.769,62	0,41
Kanada								
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	22.805	11.000	11.805	186,0700	1.402.654,12	0,10
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	60.000	27.000	33.000	65,0000	1.369.731,80	0,10
							2.772.385,92	0,20
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	38.250	9.000	29.250	78,7000	2.301.975,00	0,17
NL0000388619	Unilever NV	EUR	80.000	50.000	30.000	51,5000	1.545.000,00	0,11
							3.846.975,00	0,28
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	150.000	0	150.000	165,8500	2.267.672,39	0,16
							2.267.672,39	0,16
Rumänien								
US34460G1067	Fondul Proprietatea S.A. GDR	USD	0	220.011	246.783	15,5000	3.262.376,55	0,23
							3.262.376,55	0,23
Schweden								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	540.083	340.068	200.015	98,2800	1.873.246,51	0,13
							1.873.246,51	0,13
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	50.000	0	50.000	41,9900	1.949.034,53	0,14
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	40.000	19.999	20.001	109,3400	2.030.179,48	0,15
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	7.000	0	7.000	315,1500	2.047.948,38	0,15
							6.027.162,39	0,44
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	299.136	165.650	133.486	10,5100	1.402.937,86	0,10
							1.402.937,86	0,10
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.500	0	2.500	1.465,6000	3.124.946,70	0,23
US1667641005	Chevron Corporation	USD	40.000	20.000	20.000	72,0000	1.228.144,99	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	USD	18.892	8.892	10.000	166,5000	1.420.042,64	0,10
US6516391066	Newmont Corporation	USD	55.000	29.000	26.000	63,4500	1.406.993,60	0,10
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	12.500	0	12.500	138,6000	1.477.611,94	0,11
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	14.000	0	14.000	138,9900	1.659.582,09	0,12
							10.317.321,96	0,75
Börsengehandelte Wertpapiere							48.258.328,46	3,49
Aktien, Anrechte und Genussscheine							48.258.328,46	3,49
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A289DC9	0,250 % BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)		1.600.000	0	1.600.000	101,2120	1.619.392,00	0,12
DE0001135226	4,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034)		4.688.089	0	4.688.089	173,6080	8.138.897,55	0,59
DE0001135473	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)		52.395.873	30.000.000	22.395.873	104,3350	23.366.734,09	1,68
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)		45.690.997	20.001.916	25.689.081	105,9220	27.210.388,38	1,96
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)		13.238.886	0	13.238.886	107,4470	14.224.785,84	1,02
XS2147994995	1,700 % Danahr Corporation v.20(2024)		1.600.000	800.000	800.000	105,3290	842.632,00	0,06
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		1.300.000	0	1.300.000	101,7950	1.323.335,00	0,10
XS2152899584	1,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)		700.000	0	700.000	104,5360	731.752,00	0,05
XS2177580250	0,750 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2028)		1.600.000	0	1.600.000	103,7740	1.660.384,00	0,12
XS1425367494	8,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		4.000.000	0	4.000.000	107,0560	4.282.240,00	0,31
XS2147977479	1,625 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)		600.000	0	600.000	106,7470	640.482,00	0,05
DE000A1RQDW4	0,010 % Hessen v.20(2030)		10.000.000	0	10.000.000	102,6710	10.267.100,00	0,74
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		1.200.000	0	1.200.000	102,8770	1.234.524,00	0,09
XS2150006133	1,375 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)		900.000	0	900.000	105,1790	946.611,00	0,07
XS1139494493	4,125 % Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		3.000.000	0	3.000.000	103,6250	3.108.750,00	0,22
XS2148372696	1,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)		900.000	0	900.000	106,4340	957.906,00	0,07
FR0013506292	1,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)		600.000	0	600.000	106,7890	640.734,00	0,05
FR0013512944	2,750 % Peugeot S.A. Reg.S. v.20(2026)		1.100.000	0	1.100.000	107,2450	1.179.695,00	0,08
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)		700.000	0	700.000	105,0840	735.588,00	0,05
XS2176715584	0,125 % SAP SE Reg.S. v.20(2026)		1.500.000	0	1.500.000	101,0350	1.515.525,00	0,11
XS2170384130	0,500 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)		2.800.000	0	2.800.000	102,0700	2.857.960,00	0,21
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)		1.000.000	0	1.000.000	102,1110	1.021.110,00	0,07
XS2157121414	1,584 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)		2.100.000	0	2.100.000	102,6110	2.154.831,00	0,16
XS2147133495	1,250 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)		1.000.000	0	1.000.000	105,7950	1.057.950,00	0,08
							111.719.306,86	8,06
GBP								
XS1076016432	2,750 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2020)		3.000.000	0	3.000.000	100,3930	3.321.338,77	0,24
							3.321.338,77	0,24
USD								
US9128287D64	0,250 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.19(2029)		7.600.000	0	7.600.000	111,8906	7.350.087,04	0,53
US912828QN35	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2021)		58.500.000	0	58.500.000	101,8750	50.828.891,26	3,66
US912828N308	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)		15.500.000	0	15.500.000	104,4531	13.808.302,24	0,99
US9128285760	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)		59.000.000	0	59.000.000	100,8359	50.740.472,00	3,65
							122.727.752,54	8,83
Börsengehandelte Wertpapiere							237.768.398,17	17,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2134245138	1,750 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.20(2026)		700.000	0	700.000	108,5410	759.787,00	0,05
DE000A28VQC4	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)		800.000	0	800.000	105,0760	840.608,00	0,06
							1.600.395,00	0,11
USD								
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)		2.500.000	0	2.500.000	100,0500	2.133.262,26	0,15
US037833DV96	0,750 % Apple Inc. v.20(2023)		5.300.000	0	5.300.000	100,8890	4.560.440,94	0,33
US037833DT41	1,125 % Apple Inc. v.20(2025)		3.300.000	0	3.300.000	101,9840	2.870.338,59	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US11135FBB67	3,150 % Broadcom Inc. v.20(2025)		500.000	0	500.000	107,6810	459.194,03	0,03
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)		700.000	0	700.000	101,7450	607.432,84	0,04
US89236THF57	0,500 % Toyota Motor Credit Corporation v.20(2023)		1.400.000	0	1.400.000	99,9880	1.193.886,57	0,09
							11.824.555,23	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							13.424.950,23	0,96
Anleihen							251.193.348,40	18,09
Investmentfondsanteile²⁾								
Frankreich								
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	EUR	15.827	0	25.827	1.054,1400	27.225.273,78	1,96
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	EUR	11.584	0	11.584	998,8160	11.570.284,54	0,83
							38.795.558,32	2,79
Irland								
IE00B5TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunites Fund	EUR	133.913	134.290	114.984	63,0030	7.244.336,95	0,52
IE0008365516	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	450.000	0	450.000	36,2600	13.916.417,91	1,00
IE00BKZGKY61	Barings Emerging Markets Local Debt Fund	USD	163.265	43.560	119.705	99,9000	10.199.172,28	0,73
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	USD	750.000	0	750.000	8,4801	5.424.374,84	0,39
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	JPY	1.856.619	1.266.295	1.110.324	1.325,2940	11.894.752,15	0,86
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	EUR	1.928	179	3.912	899,8570	3.520.240,58	0,25
IE00B7BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS	EUR	60.464	0	75.164	103,8500	7.805.781,40	0,56
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund	USD	700.000	0	700.000	25,6900	15.337.313,43	1,10
IE00BCZRQT02	Fort Global UCITS Funds PLC - Contrarian Fund	EUR	1.842	0	1.842	1.167,6000	2.150.719,20	0,15
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	EUR	245.000	0	743.593	13,8284	10.282.701,44	0,74
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	EUR	72.013	0	184.874	11,2364	2.077.318,21	0,15
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	0	3.390	27.262	101,3500	2.763.003,70	0,20
IE00BDB53K54	Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	USD	60.000	0	60.000	232,3505	11.890.004,26	0,86
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	EUR	129.285	88.551	100.001	159,7183	15.971.989,72	1,15
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunites	EUR	0	2.055	2.045	866,3533	1.771.692,50	0,13
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	EUR	2.683	0	2.683	1.021,5121	2.740.716,96	0,20
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	50.000	0	50.000	97,4400	4.872.000,00	0,35
IE0032523478	iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF	EUR	142.198	0	142.198	139,7150	19.867.193,57	1,43
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF	USD	3.000.000	0	3.000.000	6,2538	16.001.066,10	1,15
IE00BMVFFYH28	Kepler Liquid Strategies Icaiv-Kls Niederhoffer Smart Alpha Ucits Fund	EUR	24.008	0	24.008	99,0900	2.378.952,72	0,17
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	23.262	0	31.432	109,4865	3.441.379,67	0,25
IE00BWFRC140	Lyxor / Chenavari Credit Fund	EUR	67.718	9.000	58.718	107,6016	6.318.150,75	0,46
IE00BJJNH014	Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt.	EUR	74.459	0	74.459	107,3200	7.990.939,88	0,58
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	12.293	0	28.699	144,6300	4.150.736,37	0,30
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	EUR	16.692	6.809	49.911	118,0000	5.889.498,00	0,42
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	EUR	17.599	5.769	31.650	122,0500	3.862.882,50	0,28
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	EUR	17.566	0	24.327	111,0620	2.701.805,27	0,19
IE00BLP5S791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	EUR	813.993	102.174	1.591.282	1,3380	2.129.135,32	0,15
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	EUR	0	7.136	15.668	115,1088	1.803.524,68	0,13
IE00BMG8V310	Muzinich LongShortCreditYield II Fund	USD	90.000	0	90.000	101,2200	7.769.552,24	0,56
IE00B99K4563	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund	USD	0	303.378	240.223	14,4000	2.950.286,74	0,21
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	EUR	41.678	0	93.678	126,8079	11.879.110,46	0,86
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	EUR	11.637	0	27.075	40,6850	1.101.546,38	0,08
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	USD	1.294.976	897.562	586.638	52,3600	26.197.326,81	1,89
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunites Fund	USD	2.131.785	1.967.191	600.000	11,3100	5.787.633,26	0,42
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	JPY	120.000	0	120.000	8.220,4688	7.973.908,89	0,57
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	USD	120.674	818.697	211.588	16,5800	2.992.007,71	0,22
IE00BFPM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	EUR	300.000	100.000	200.000	120,6904	24.138.080,00	1,74
							297.187.252,85	21,40
Liechtenstein								
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund	USD	20.000	0	20.000	144,0800	2.457.654,58	0,18
							2.457.654,58	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Luxemburg								
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	24.406	3.941	38.341	1.013,9600	38.876.240,36	2,80
LU1979287940	Allianz Japan Equity Long Short Strategy I13 (H2-EUR)	EUR	4.018	1.100	6.153	1.003,2800	6.173.181,84	0,44
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	5.197	7.072	2.279	916,7600	2.089.296,04	0,15
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	12.000	0	12.000	1.237,0100	14.844.120,00	1,07
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	EUR	0	729	3.594	795,3000	2.858.308,20	0,21
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	2.786	0	5.345	1.209,1800	6.463.067,10	0,47
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	0	33.657	126.206	131,9200	16.649.095,52	1,20
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	689.087	0	1.870.972	11,5800	21.665.855,76	1,56
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund	EUR	23.659	0	23.659	148,9900	3.524.954,41	0,25
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	58.283	0	103.241	115,0700	11.879.941,87	0,86
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	EUR	165.799	262.825	12.974	106,8500	1.386.271,90	0,10
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	9.234	0	20.553	109,2600	2.245.620,78	0,16
LU2114142438	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	EUR	100.000	0	100.000	100,1900	10.019.000,00	0,72
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap	JPY	50.000	0	50.000	14.743,0000	5.958.669,64	0,43
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	1.805	1.087	2.593	1.076,0800	2.790.275,44	0,20
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	144.447	0	331.569	12,6890	4.207.279,04	0,30
LU1917107119	Brevan Howard Liquid Portfolio Strategies - Absolute Return Government Bond Fund	EUR	55.090	0	55.090	106,7477	5.880.730,79	0,42
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	EUR	31.733	5.679	41.765	121,6200	5.079.459,30	0,37
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	916.377	1.283.669	491.331	44,3300	21.780.703,23	1,57
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	0	57.473	17.280	146,0856	2.524.359,17	0,18
LU2178865460	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	50.000	0	50.000	91,6696	4.583.480,00	0,33
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged	EUR	21.512	4.749	16.763	1.703,0900	28.548.897,67	2,06
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds	EUR	109.937	0	203.131	109,8600	22.315.971,66	1,61
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	2.061	563	4.231	1.174,2700	4.968.336,37	0,36
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	75.784	0	142.682	156,2200	22.289.782,04	1,61
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	85	0	272	5.224,0000	1.420.928,00	0,10
LU2009875944	Fair Oaks High Grade Credit Fund	EUR	8.000	2.500	5.500	1.001,6000	5.508.800,00	0,40
LU1353442574	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	340.000	0	340.000	11,9000	4.046.000,00	0,29
LU2164654407	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	EUR	24.000	0	24.000	98,2900	2.358.960,00	0,17
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	EUR	110.000	120.687	31.299	98,6100	3.086.394,39	0,22
LU2018616834	Globersef Anavon Absolute Alpha	EUR	56.416	0	56.416	97,4700	5.498.867,52	0,40
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	EUR	15.273	3.338	28.291	102,0500	2.887.096,55	0,21
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	EUR	116.461	0	153.741	49,6400	7.631.703,24	0,55
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	EUR	464.337	121.431	852.267	5,8346	4.972.637,04	0,36
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	EUR	0	0	182	10.583,0800	1.926.120,56	0,14
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	3.231	3.326	2.719	1.061,1300	2.885.212,47	0,21
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	EUR	19.875	0	24.627	142,2900	3.504.175,83	0,25
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	EUR	48.927	0	111.622	109,7600	12.251.630,72	0,88
LU1680845879	Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	EUR	13.503	17.209	21.491	102,2700	2.197.884,57	0,16
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	EUR	66.479	0	66.479	108,3200	7.201.005,28	0,52
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	20.448	5.026	40.692	106,0068	4.313.630,33	0,31
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond	EUR	131.327	66.242	65.085	106,3900	6.924.393,15	0,50
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	126.536	1.007.612	15,2300	15.345.930,76	1,11
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	EUR	93.527	89.332	80.107	103,9865	8.330.046,56	0,60
LU1071462532	Pictet TR - Agora	EUR	30.000	0	77.076	131,7200	10.152.450,72	0,73
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	EUR	60.000	0	72.684	115,6000	8.402.270,40	0,61
LU1840469545	Priviledge - Amber Event Europe	EUR	241.751	0	540.292	10,4888	5.667.014,73	0,41
LU1844121795	Quadrige Investors - Igneo Fund	USD	151.236	38.836	160.000	133,8600	18.266.609,81	1,32
LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	0	0	3.945	1.067,7200	4.212.155,40	0,30
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	EUR	28.474	0	28.474	104,6800	2.980.658,32	0,21
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	453.607	0	847.885	26,2534	22.259.864,06	1,60
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	52.333	28.643	74.179	112,8128	8.368.340,69	0,60
LU0177497814	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund	EUR	812.684	0	812.684	19,7190	16.025.315,80	1,15
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	EUR	400.018	322.154	824.835	10,0428	8.283.652,94	0,60
LU2200675218	UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB	EUR	100.000	0	100.000	99,5800	9.958.000,00	0,72
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	EUR	0	99.050	19.094	107,0800	2.044.585,52	0,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates	EUR	1.000	0	1.000	11.955,2500	11.955.250,00	0,86
LU1966110618	Uniinstitutional Equities Market Neutral	EUR	60.000	0	110.000	97,0800	10.678.800,00	0,77
LU1726239723	Uniinstitutional Global Credit	EUR	0	0	29.431	106,3500	3.129.986,85	0,23
LU2035328066	Uniinstitutional Interest Rates Market Neutral	EUR	0	0	80.000	98,2100	7.856.800,00	0,57
LU0175818722	Uniinstitutional Short Term Credit	EUR	81.931	0	264.076	45,2100	11.938.875,96	0,86
LU0926439729	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	USD	70.352	65.361	73.664	136,3400	8.565.756,72	0,62
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	127.156	0	199.907	104,0400	20.798.324,28	1,50
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	EUR	15.459	0	15.459	1.071,5000	16.564.318,50	1,19
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	EUR	0	0	8.559	1.129,7300	9.669.359,07	0,70
							589.672.704,87	42,51
Malta								
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	USD	123.875	0	159.009	109,6437	14.869.368,95	1,07
							14.869.368,95	1,07
Investmentfondsanteile							942.982.539,57	67,95
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Großbritannien								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	134.726	160.569	50.000	184,1800	7.854.157,78	0,57
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v. 07(2199)	EUR	149.000	89.000	93.917	71,9050	6.753.101,89	0,49
							14.607.259,67	1,06
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	1.211.220	1.086.225	124.995	52,0150	6.501.614,93	0,47
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	USD	200.000	0	200.000	23,0725	3.935.607,68	0,28
							10.437.222,61	0,75
Börsengehandelte Wertpapiere							25.044.482,28	1,81
Zertifikate							25.044.482,28	1,81
Wertpapiervermögen							1.267.478.698,71	91,34
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.800,00			2.092	0	2.092		43.932,00	0,00
							43.932,00	0,00
Long-Positionen							43.932,00	0,00
Optionen							43.932,00	0,00
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020			400	0	400		400.510,00	0,03
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020			25	0	25		114.250,00	0,01
							514.760,00	0,04
GBP								
EUR/GBP Future Dezember 2020			230	0	230		-72.921,26	-0,01
							-72.921,26	-0,01
USD								
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020			530	80	450		182.478,21	0,01
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2020			357	0	357		76.119,40	0,01
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020			300	100	200		511.183,37	0,04
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2020			450	75	375		-151.918,98	-0,01
							617.862,00	0,05
Long-Positionen							1.059.700,74	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Short-Positionen							
AUD							
	EUR/AUD Future Dezember 2020	0	101	-101		-75.649,65	-0,01
						-75.649,65	-0,01
USD							
	EUR/USD Future Dezember 2020	0	1.522	-1.522		1.952.222,60	0,14
	iBoxx iShares \$ High Yield Corporate Bond Index TR Future November 2020	0	50	-50		-75.351,81	-0,01
						1.876.870,79	0,13
						1.801.221,14	0,12
						2.860.921,88	0,20
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
	Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 18.12.20	7.627.200	449.600	7.177.600		64.000,00	0,00
						64.000,00	0,00
USD							
	Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21	27.195.318	0	27.195.318		-1.043.010,14	-0,07
	Total Return SWAP Strategie GS Infrastructure Program Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21	15.976.758	0	15.976.758		1.139.262,48	0,08
	Total Return SWAP Strategie GS Übernahmekandidaten Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21	9.947.668	0	9.947.668		-11.838,28	0,00
						84.414,06	0,01
						148.414,06	0,01
						131.594.185,40	9,48
						-13.758.722,19	-1,03
						1.388.367.429,86	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6355
Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Dänische Krone	DKK	1	7,4435
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0866
Japanischer Yen	JPY	1	123,7105
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5660
Norwegische Krone	NOK	1	10,9705
Schwedische Krone	SEK	1	10,4938
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Cayman Inseln			
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	0	5.793
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	0	23.300
Curacao			
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	30.000	30.000
Frankreich			
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	0	16.076
Italien			
IT0005252140	Saipem S.p.A.	250.000	250.000
Luxemburg			
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	100.000	100.000
Niederlande			
NL0014332678	JDE Peets BV	89.945	89.945
Spanien			
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	292.489	292.489
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	0	36.098
US0126531013	Albemarle Corporation	17.351	17.351
US0378331005	Apple Inc.	5.000	5.000
US0404131064	Arista Networks Inc.	6.154	6.154
US12572Q1058	CME Group Inc.	9.000	9.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	0	20.331
US30303M1027	Facebook Inc.	7.000	7.000
US5801351017	McDonald's Corporation	8.500	8.500
US5949181045	Microsoft Corporation	9.000	9.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	11.575	11.575
US7185461040	Phillips 66	15.000	15.000
US8334451098	Snowflake Inc.	70	70
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	0	21.515
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	7.500	7.500
US2546871060	The Walt Disney Co.	21.501	21.501
US9311421039	Walmart Inc.	10.592	10.592
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Italien			
IT0003549422	Sanlorenzo S.p.A.	206.600	206.600
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR0013505559	0,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028)	1.600.000	1.600.000
XS2225890537	0,000 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	3.300.000	3.300.000
XS2153593103	2,375 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2024)	2.600.000	2.600.000
XS2135797202	1,876 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.20(2024)	4.500.000	4.500.000
DE0001135424	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2021)	54.254.809	54.254.809
XS2169281131	0,000 % CRH Finland Services Oyj EMTN Reg.S. v.20(2023)	300.000	300.000
XS1044578273	5,750 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	5.000.000
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad AB EMTN v.20(2027)	2.300.000	2.300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1152338072	2,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	1.000.000	1.000.000
XS2154418144	1,125 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	2.600.000	2.600.000
XS2149207354	3,375 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.800.000	1.800.000

USD

US822582CF79	2,375 % Shell International Finance BV v.20(2025)	900.000	900.000
--------------	---	---------	---------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2224439971	0,000 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS2224632971	0,000 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.400.000	1.400.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

ES0213307061	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	200.000	200.000
XS2191438857	1,500 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.18(2027)	2.100.000	2.100.000

USD

US022095BH58	2,350 % Altria Group Inc. v.20(2025)	2.100.000	2.100.000
USU1109MAM83	3,150 % Broadcom Inc. Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
US68389XBT19	2,500 % Oracle Corporation v.20(2025)	900.000	900.000

Investmentfondsanteile ¹⁾

Deutschland

DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	0	52.729
DE0008491069	UniEuroRenta	0	272.347

Frankreich

FR0011550177	BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF	2.000.000	2.000.000
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	0	165
FR0007078811	Metropole Gestion Metropole Selection	6.803	6.803
FR0013275070	Ofi Asset Management - Ofi Risk Arb Absolu	0	25.160
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités	0	5.443

Irland

IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE I/S FUND	0	126.436
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	69.516	69.516
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth PLC - Europe	0	334.854
IE00B8J9Y37	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund	893.765	1.489.159
IE00BKS3GX58	Federated Hermes Investment Funds PLC - Federated Hermes Absolute Return Credit	3.794.077	3.794.077
IE00BYPJR538	GAM Star MBS Total Return	756.228	1.172.249
IE00BYW8Z598	Hedge I.I.Fds-HI Quantwave	0	15.708
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF	750.000	750.000
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF	42.000	42.000
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	80.000	80.000
IE00B1Y2SC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	0	467.473
IE00B5M4WH52	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF	149.999	149.999
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	0	570.576
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	993.703	4.909.197
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd	3.877.178	3.877.178
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	61.534	96.689
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund	7.028	19.959
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund	310.000	310.000
IE00BZ1J0335	Odey Investments PLC - Odey European Focus Absolute Return Fund	0	25.121
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	82.000	82.000
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	0	60.135
IE00BKX55R35	Vanguard FTSE N.America U.ETF	805.795	805.795
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	1.000.000	1.000.000
IE00BDTMQ324	Wellington FinTech Fund	156.526	156.526
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	0	588.927

Luxemburg

LU1021293185	AB FCP I - Mortgage Income Portfolio	646.014	918.644
LU1437016543	AIS-AM.ID. MSCI North America	0	198.292
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF	440.000	440.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
LU0235308482	ALKEN FUND - European Opportunities	16.156	16.156
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	0	1.896
LU1548499471	Allianz Global Artificial Intelligence	0	3.953
LU1572743505	Alma Platinum - Midocean Absolute Return	0	369
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	1.971	12.065
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	24.614	24.614
LU1078680037	Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund	192.721	192.721
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	0	1.207.352
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	61.609	61.609
LU0055631609	BlackRock Global Funds - World Gold Fund	300.000	300.000
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund	0	487.595
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	22.676	47.826
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	0	11.256
LU0145657366	DWS Invest ESG Euro Bonds Short	0	83.686
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	45.498	61.531
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	1.686	7.620
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	0	175
LU2049492049	Exane Funds 2 - Exane Pleiade Fund	166	166
LU0370217688	Fiducum SICAV Contrarian Value Euroland	54.883	54.883
LU2039785709	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	558.214	558.214
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav	0	315.919
LU0234573185	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	461.682	1.154.953
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund	0	487.275
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	0	92.307
LU0260086037	Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth	19.647	103.967
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities	0	113.704
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	0	24.601
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	0	39.430
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	534.604	534.604
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	186.420	186.420
LU0496786657	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	785.000	785.000
LU1603878668	Multiflex SICAV - Lansdowne Insight Discovery Fund	21.414	0
LU1676113621	Ninety One Global Strategy Fund - European Equity Fund	317.787	317.787
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	229.301	340.211
LU0933609314	Oyster Funds - Japan Opportunities	7.684	10.732
LU1700711580	Robeco Capital Growth Funds - Robeco FinTech	0	33.736
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fund	24.400	24.400
LU1840467176	Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven	0	1.840
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	26.719	38.395
LU1079763535	T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity Fund	1.000.000	1.000.000
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	0	28.101
LU0480132876	UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF	130.070	130.070
LU1756676109	UniInstitutional Risk Premia	0	40.671
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - Uniinstitutional European Equities Concentrated	0	114.948
LU1174032547	Xaia Credit Curve Carry	0	10.058
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	550.000	550.000
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus	53.500	53.500

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Schweiz

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

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A1E0HS6	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	80.000	80.000
DE000A0KRJU0	ETFS Commodity Securities Ltd./Dow Jones UBS - Copper Total Return Index Zert. Perp.	440.000	440.000
DE000A0N6F2	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	250.000	250.000

Optionen

EUR

Call on DAX Index November 2019/13.200,00	3.715	3.715
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.250,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.500,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.800,00	2.500	2.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.850,00	3.000	3.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.900,00	2.500	2.500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.950,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.850,00	4.951	4.951
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.250,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.050,00	4.000	4.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.100,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.950,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/4.000,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.500,00	2.500	2.500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.400,00	2.500	2.500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.150,00	1.000	1.000
USD			
	Call on S&P 500 Index Juni 2020/3.100,00	500	500
Terminkontrakte			
AUD			
	EUR/AUD Future Juni 2020	101	101
	EUR/AUD Future März 2020	101	101
	EUR/AUD Future September 2020	101	101
CAD			
	EUR/CAD Future Juni 2020	113	113
	EUR/CAD Future März 2020	113	113
	EUR/CAD Future September 2020	113	113
CHF			
	EUR/CHF Future März 2020	105	105
	Schweizer Franken Currency Future Dezember 2019	105	0
	Swiss Market Index Future Dezember 2019	0	122
EUR			
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2021	775	775
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022	0	1.025
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2023	775	775
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2020	1.025	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	492	492
	EURO STOXX Bank Index Future Dezember 2020	2.000	2.000
	EURO STOXX Bank Index Future März 2020	1.888	1.888
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2019	0	1.888
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	3.000	3.000
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	8.256	8.256
	EUX Euro Bono Future Dezember 2019	0	26
	EUX Euro Bono Future März 2020	23	23
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	0	100
	EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	100	100
	EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	33	91
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	51	149
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	1.432	1.432
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	710	710
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	518	518
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	41	41
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	150	150
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	150	150
	EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020	45	45
	Stoxx Telecommunication Index Future März 2020	681	681
	Stoxx 600 Banks Future Dezember 2019	376	376
	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2019	193	193
	STOXX 600 Basic Resources Index Future März 2020	193	193
	STOXX 600 Basic Resources Index Future September 2020	550	550
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future März 2020	500	500
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future September 2020	600	600
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2019	432	432
	Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2019	1.318	1.318
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	82	82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GBP			
	EUR/GBP Future Juni 2020	230	230
	EUR/GBP Future März 2020	230	230
	EUR/GBP Future September 2020	230	230
	FTSE 100 Index Future Dezember 2019	0	54
JPY			
	EUR/JPY Future März 2020	253	253
	Japanese Yen Currency Future Dezember 2019	39	0
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2019	33	0
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2020	275	275
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2020	230	230
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2020	44	44
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	2.060	2.060
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	1.023	1.023
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	160	438
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	1.000	1.000
	CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2020	55	55
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2019	30	30
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2020	55	55
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2020	540	540
	CBT 5YR US T-Bond Future September 2020	380	380
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	266	584
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2020	581	581
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	362	362
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	600	600
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	1.950	1.950
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	700	700
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	500	500
	EUR/USD Future Juni 2020	914	914
	EUR/USD Future März 2020	1.316	1.316
	EUR/USD Future März 2020	69	69
	EUR/USD Future September 2020	1.538	1.538
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	180	180
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020	350	350
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2020	580	580
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2020	350	350
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2020	450	450
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	0	255
Credit Default Swaps			
EUR			
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	0	50.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
EUR			
	Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19	0	7.679.200
USD			
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20	105.485	2.030.147
	Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.01.21	20.062.712	20.062.712
	Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.21	37.857.358	37.857.358
	Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 6 Monate 13.11.20	6.743.172	6.743.172
	Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 6 Monate 14.08.20	2.963.388	2.963.388

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Zum 13. Dezember 2019 wurde der Fonds UniKonzept: Portfolio, ein ebenfalls von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteter Fonds Luxemburger Rechts, auf den Fonds UniStruktur übertragen. Das Umtauschverhältnis belief sich zum Übertragungszeitpunkt für die Anteilklasse UniKonzept: Portfolio A auf 0,423532 und für die Anteilklasse UniKonzept: Portfolio -net- A auf 0,432254.

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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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 Vergütung für das zum 30. September 2020 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Vergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Zum 30. September 2020 ist keine Abgrenzung erforderlich.

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 Anteilnehmer 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 Anteilhaber 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
UniStruktur

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniStruktur (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 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 30. September 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 Vorstand 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 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 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 Vorstands 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 Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstand 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, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 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 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Das zur Ermittlung des absoluten 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 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 1,98%; Limitauslastung 10%,

Maximum VaR 4,55%; Limitauslastung 23%,

Durchschnittlicher VaR 3,24%; Limitauslastung 16%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 126%.

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 UniStruktur

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	505.942.275,10
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
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	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
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	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	148.414,06
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,01 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	84.414,06
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	64.000,00
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	64.000,00
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.139.262,48
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1.054.848,42
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	7.664.833,64
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	97,79 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	173.259,10
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	173.259,10
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	2,21 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

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

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

André HAAGMANN
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
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. (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
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 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 Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa

UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7

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
privatkunden.union-investment.de