



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

UniEuroKapital

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroKapital	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

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 400 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,8 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 8.570 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ ausgezeichnet.

US-Renditeanstieg wird zur Belastung

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

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

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

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,16	1,80	-0,92	9,55

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Italien	27,26 %
Spanien	10,14 %
Niederlande	9,14 %
Frankreich	8,31 %
Deutschland	7,49 %
Luxemburg	4,39 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,21 %
Großbritannien	3,05 %
Japan	1,65 %
Australien	1,57 %
Belgien	1,43 %
Griechenland	1,37 %
Zypern	1,34 %
Israel	1,17 %
Norwegen	1,04 %
Finnland	1,00 %
Schweiz	1,00 %
Polen	0,91 %
Kasachstan	0,89 %
Schweden	0,87 %
Cayman Inseln	0,81 %
Indonesien	0,69 %
Südkorea	0,65 %
Dänemark	0,47 %
Marokko	0,47 %
Mexiko	0,45 %
Ungarn	0,45 %
Jungferninseln (GB)	0,44 %
Singapur	0,44 %
Hongkong	0,43 %
Philippinen	0,30 %
China	0,24 %
Irland	0,21 %
Portugal	0,13 %
Wertpapiervermögen	94,41 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	6,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	41,31 %
Banken	20,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,26 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,21 %
Versorgungsbetriebe	2,86 %
Energie	2,75 %
Versicherungen	2,39 %
Hardware & Ausrüstung	2,04 %
Investitionsgüter	2,04 %
Automobile & Komponenten	1,82 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,79 %
Software & Dienste	1,47 %
Investmentfondsanteile	1,42 %
Immobilien	1,22 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,21 %
Groß- und Einzelhandel	0,82 %
Transportwesen	0,30 %
Media & Entertainment	0,13 %
Wertpapiervermögen	94,41 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	6,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 218.081.252,50)	219.322.914,00
Bankguthaben	15.504.347,69
Sonstige Bankguthaben	32.550,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.183.870,03
Forderungen aus Anteilverkäufen	14.864,45
	236.058.546,17
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-150.542,12
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-930,00
Zinsverbindlichkeiten	-11.097,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.234.000,49
Sonstige Passiva	-365.651,54
	-3.762.221,85
Fondsvermögen	232.296.324,32
Umlaufende Anteile	3.641.485,609
Anteilwert	63,79 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2243983520	0,375 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,0150	1.010.150,00	0,43
DE000A13R727	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	109,5850	1.095.850,00	0,47
XS1843444081	1,000 % Altria Group Inc. v.19(2023)	0	0	600.000	101,5080	609.048,00	0,26
XS1144086110	1,450 % AT & T Inc. v.14(2022)	0	0	1.500.000	101,5270	1.522.905,00	0,66
XS1083986718	3,875 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	1.000.000	0	1.000.000	110,8380	1.108.380,00	0,48
XS1678372472	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	101,4080	507.040,00	0,22
DE000A289DB1	0,101 % BASF SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	2.200.000	100,6700	2.214.740,00	0,95
XS1324928750	1,000 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	101,0190	505.095,00	0,22
XS2153593103	2,375 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	900.000	107,0780	963.702,00	0,41
XS2281342878	0,050 % Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	1.600.000	0	1.600.000	99,6770	1.594.832,00	0,69
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	101,3450	1.520.175,00	0,65
XS1190632999	2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	107,3650	1.073.650,00	0,46
XS1577747782	0,800 % Booking Holdings Inc. v.17(2022)	0	0	1.900.000	100,8410	1.915.979,00	0,82
XS2135797202	1,876 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.500.000	106,0910	1.591.365,00	0,69
FR0012018851	2,750 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	500.000	100,6520	503.260,00	0,22
FR0013507837	1,250 % Cagimini SE Reg.S. v.20(2022)	0	0	400.000	101,3490	405.396,00	0,17
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	1.500.000	101,9420	1.529.130,00	0,66
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	1.600.000	101,4400	1.623.040,00	0,70
XS1937266077	0,375 % China Development Bank [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	550.000	100,2630	551.446,50	0,24
XS1939355753	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	800.000	100,6980	805.584,00	0,35
FR0011949403	4,250 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2045)	1.000.000	0	1.000.000	113,6600	1.136.600,00	0,49
DE000CZ40NM2	0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	900.000	100,5980	905.382,00	0,39
FR0013507365	0,050 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.20(2024)	0	0	1.000.000	101,5220	1.015.220,00	0,44
XS2150053721	1,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	700.000	103,5940	725.158,00	0,31
FR0013505575	0,125 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2024)	0	0	2.900.000	102,0450	2.959.305,00	1,27
FR0013516184	1,625 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	103,8960	1.038.960,00	0,45
FR0011170091	4,550 % Crédit Agricole S.A. EMTN v.12(2022)	0	0	350.000	104,0610	364.213,50	0,16
FR0013291556	1,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	1.000.000	0	1.000.000	104,3630	1.043.630,00	0,45
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.100.000	101,2680	1.113.948,00	0,48
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	100,1570	600.942,00	0,26
XS2169281131	0,875 % CRH Finland Services Oyj EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	500.000	102,5350	512.675,00	0,22
DE000A190ND6	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	400.000	100,5780	402.312,00	0,17
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	400.000	100,2750	401.100,00	0,17
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	500.000	100,3650	501.825,00	0,22
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	100,4400	1.506.600,00	0,65
XS1557095459	0,375 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.900.000	100,4040	2.911.716,00	1,25
XS2079723552	0,050 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	2.400.000	100,7070	2.416.968,00	1,04
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	0	0	300.000	99,3000	297.900,00	0,13
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	800.000	100,7500	806.000,00	0,35
XS2066706818	0,000 % ENEL Finance International NV EMTN v.19(2024)	0	0	1.200.000	100,4240	1.205.088,00	0,52
XS2091216205	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	700.000	100,3750	702.625,00	0,30
XS2069380488	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	2.600.000	100,3680	2.609.568,00	1,12
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	600.000	100,4550	602.730,00	0,26
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.400.000	99,8480	1.397.872,00	0,60
XS1377248635	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	99,1200	495.600,00	0,21
GR0114029540	4,375 % Griechenland Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	105,9720	3.179.160,00	1,37
XS1863994981	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	1.500.000	100,7000	1.510.500,00	0,65
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.800.000	104,3670	1.878.606,00	0,81
XS1558013014	0,500 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	0	900.000	100,1550	901.395,00	0,39
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.500.000	106,1000	1.591.500,00	0,69
XS1689540935	1,625 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	1.000.000	0	1.000.000	103,1730	1.031.730,00	0,44
DE000A1KRJR4	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	4.000.000	101,8760	4.075.040,00	1,75
XS2173111282	0,250 % Instituto de Credito Oficial Reg.S. v.20(2024)	0	0	800.000	101,7900	814.320,00	0,35
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	0	0	1.000.000	100,2200	1.002.200,00	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1023541847	2,875 % Israel EMTN Reg.S. v.14(2024)	2.500.000	0	2.500.000	108,5420	2.713.550,00	1,17
IT0005244782	1,200 % Italien Reg.S. v.17(2022)	0	0	14.000.000	101,6200	14.226.800,00	6,12
IT0005282527	1,450 % Italien Reg.S. v.17(2024) ³⁾	0	0	20.000.000	105,8830	21.176.600,00	9,12
IT0005325946	0,950 % Italien Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.000.000	102,5070	10.250.700,00	4,41
IT0005419848	0,500 % Italien Reg.S. v.20(2026)	14.000.000	0	14.000.000	102,3360	14.327.040,00	6,17
XS2150006133	1,375 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	600.000	104,6650	627.990,00	0,27
XS1411535286	0,250 % Johnson & Johnson v.16(2022)	0	0	1.400.000	100,4690	1.406.566,00	0,61
XS1907130246	1,550 % Kasachstan Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.000.000	103,0000	2.060.000,00	0,89
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	500.000	101,6380	508.190,00	0,22
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.300.000	99,7070	1.296.191,00	0,56
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	800.000	100,1320	801.056,00	0,34
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2023)	0	0	1.400.000	100,1910	1.402.674,00	0,60
XS1967590180	0,250 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.800.000	101,8290	1.832.922,00	0,79
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	109,3190	1.093.190,00	0,47
XS1960678099	0,375 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2023)	0	0	1.300.000	101,1160	1.314.508,00	0,57
XS2238787415	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2025)	0	0	1.500.000	99,7690	1.496.535,00	0,64
XS1418688890	2,375 % Merlin Properties SOCIMI EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.500.000	102,2410	1.533.615,00	0,66
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.100.000	101,6710	1.118.381,00	0,48
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	104,6290	1.046.290,00	0,45
XS1076781589	4,375 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	110,2500	1.102.500,00	0,47
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	0	0	1.800.000	100,4200	1.807.560,00	0,78
DK0009520280	0,500 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	300.000	100,5490	301.647,00	0,13
DK0009525917	0,250 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	400.000	100,6690	402.676,00	0,17
FR0013396496	0,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	300.000	100,6190	301.857,00	0,13
FR0013456423	0,000 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.000.000	100,2720	1.002.720,00	0,43
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2021)	0	0	2.100.000	100,4400	2.109.240,00	0,91
XS2241090088	0,125 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.200.000	100,4870	1.205.844,00	0,52
XS2176715311	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2023)	0	0	1.000.000	100,4890	1.004.890,00	0,43
XS2154418144	1,125 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	900.000	103,9230	935.307,00	0,40
XS2058731717	0,250 % Shinhan Bank Co. Ltd. Green Bond v.19(2024)	0	0	1.500.000	100,8880	1.513.320,00	0,65
XS2182055181	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.300.000	101,4170	1.318.421,00	0,57
XS2049616548	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2024)	0	0	900.000	100,5380	904.842,00	0,39
ES0305523005	0,000 % Six Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2025)	900.000	0	900.000	99,5660	896.094,00	0,39
XS1072796870	2,500 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	500.000	100,3560	501.780,00	0,22
XS2176534282	0,250 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.20(2023)	0	0	1.500.000	101,0760	1.516.140,00	0,65
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	500.000	101,0260	505.130,00	0,22
ES0000012621	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.000.000	108,0840	5.404.200,00	2,33
ES0000012862	0,350 % Spanien v.18(2023)	0	0	15.000.000	101,9410	15.291.150,00	6,58
XS1050454682	1,875 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	100,5470	1.508.205,00	0,65
XS2156236296	2,004 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	700.000	107,4590	752.213,00	0,32
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	1.000.000	100,2620	1.002.620,00	0,43
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	0	0	800.000	95,7500	766.000,00	0,33
FR0013424850	0,000 % Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	300.000	100,2300	300.690,00	0,13
XS1506396974	0,250 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.900.000	100,1960	2.905.684,00	1,25
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)	0	0	700.000	100,6220	704.354,00	0,30
XS1989405425	0,625 % Zypern EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.050.000	102,3000	3.120.150,00	1,34

195.627.188,00 **84,20**
195.627.188,00 **84,20**

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2231792586	0,500 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	1.100.000	101,0270	1.111.297,00	0,48
						1.111.297,00	0,48

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

1.111.297,00 **0,48**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2197770279	1,750 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	102,3400	1.023.400,00	0,44
XS2226795321	1,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,2440	992.440,00	0,43
XS1069772082	2,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.400.000	100,3620	2.408.688,00	1,04
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	100,1250	700.875,00	0,30
DE000DL19VR6	1,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	1.100.000	0	1.100.000	101,5060	1.116.566,00	0,48
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	0	0	700.000	99,2500	694.750,00	0,30
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	105,5250	1.055.250,00	0,45
FR0013365491	0,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	800.000	100,5680	804.544,00	0,35
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	0	3.800.000	100,7440	3.828.272,00	1,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS2181280335	1,000 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	102,3610	1.023.610,00	0,44	
XS1746107975	0,250 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	600.000	100,5130	603.078,00	0,26	
XS2149270477	0,750 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	700.000	101,8950	713.265,00	0,31	
XS2193969370	1,023 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.100.000	102,8000	1.130.800,00	0,49	
DE000A28VQC4	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	500.000	104,7350	523.675,00	0,23	
XS2054209320	0,452 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.600.000	100,8010	1.612.816,00	0,69	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						18.232.029,00	7,86	
Anleihen						18.232.029,00	7,86	
Credit Linked Notes						214.970.514,00	92,54	
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1911645049	2,949 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	104,6250	1.046.250,00	0,45	
						1.046.250,00	0,45	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.046.250,00	0,45	
Credit Linked Notes						1.046.250,00	0,45	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0006041197	Unifavorit: Renten	EUR	0	0	135.000	24,4900	3.306.150,00	1,42
						3.306.150,00	1,42	
Investmentfondsanteile						3.306.150,00	1,42	
Wertpapiervermögen						219.322.914,00	94,41	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2021		0	186	-186		-930,00	0,00	
						-930,00	0,00	
Short-Positionen						-930,00	0,00	
Terminkontrakte						-930,00	0,00	
Bankguthaben - Kontokorrent						15.504.347,69	6,67	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-2.530.007,37	-1,08	
Fondsvermögen in EUR						232.296.324,32	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.

3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Zum 31. März 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0619548216	6,375 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	310.000
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	0	290.000
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	400.000
XS1560863554	0,736 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2021)	0	3.100.000
XS1873143561	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	2.200.000
XS1046827405	2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	1.000.000
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	300.000
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG EMTN v.11(2021)	0	600.000
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	3.200.000
DE000A185QC1	0,000 % Evonik Finance EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	600.000
XS1697916358	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	600.000
XS1013955379	3,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2021)	0	500.000
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	0	500.000
XS0985874543	3,250 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.13(2020)	0	1.400.000
XS1037382535	3,625 % ING Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2021)	0	2.000.000
XS2242419096	2,875 % Israel Reg.S. v.20(2024)	2.500.000	2.500.000
IT0005175598	0,450 % Italien Reg.S. v.16(2021)	0	16.000.000
XS0546649822	4,500 % Marokko Reg.S. v.10(2020)	0	300.000
XS1317439559	1,875 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2020)	0	900.000
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	250.000
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa Oszczedności [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	143.000
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	0	2.000.000
XS1077584024	1,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	480.000
XS1690133811	0,500 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	1.200.000
ES0000012A97	0,450 % Spanien v.17(2022)	0	14.000.000
XS0983704718	4,000 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2020)	0	1.900.000
FR0013332970	0,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	2.200.000
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	2.900.000
XS1830992480	0,625 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	700.000
XS1806453814	0,375 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1219642441	2,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	700.000
XS1914937021	0,375 % ING Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	1.600.000
XS1976945722	0,000 % ING Bank NV Reg.S. v.19(2022)	0	800.000
XS1989759748	0,500 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	1.100.000
XS1137512668	1,500 % Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	0	481.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
IT0004737067	0,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2020)	0	1.400.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2021	200	200

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2021. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. 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 Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.354.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	4,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC, Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.588.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	766.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
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	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	11.354.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR	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	909.123,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	11.487.686,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	5.284,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,46 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	6.341,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	5.077,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,67 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.264,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	10,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
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

5,20 %

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

1. Name	Vifor Pharma AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.885.180,49
2. Name	Temenos AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.602.506,11
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	909.123,10

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	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	12.396.809,70

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.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de