



# Halbjahresbericht zum 31. März 2021 **Uni**Institutional German Corporate Bonds +

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional German Corporate Bonds +	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2021.

## US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopern 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 Konjunktur-optimismus 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, EROO) 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-Präsidentenwahl 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.

# UniInstitutional German Corporate Bonds +

WKN A1J6ZG  
ISIN LU0847345435

Halbjahresbericht  
01.10.2020 - 31.03.2021

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,70	13,62	9,96	-

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

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

Deutschland	52,33 %
Niederlande	20,09 %
Frankreich	12,15 %
Luxemburg	3,97 %
Großbritannien	2,94 %
Schweden	2,42 %
Spanien	0,59 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,59 %
Dänemark	0,49 %
Irland	0,46 %
Belgien	0,20 %
Finnland	0,02 %

Wertpapiervermögen	96,25 %
Terminkontrakte	0,04 %
Credit Default Swaps	-0,13 %
Bankguthaben	3,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,16 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 476.467.315,61)	508.916.144,65
Bankguthaben	19.466.470,28
Sonstige Bankguthaben	860.703,56
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	226.800,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.426.085,71
	<b>534.896.204,20</b>

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-979.562,50
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-685.363,21
Zinsverbindlichkeiten	-17.857,76
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.200.056,00
Sonstige Passiva	-367.218,37
	<b>-6.250.057,84</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>528.646.146,36</b>
----------------------	-----------------------

Umlaufende Anteile	4.714.722,000
Anteilwert	112,13 EUR

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

Versorgungsbetriebe	18,49 %
Automobile & Komponenten	12,45 %
Immobilien	11,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,32 %
Transportwesen	7,56 %
Hardware & Ausrüstung	6,65 %
Investitionsgüter	4,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,91 %
Energie	2,83 %
Media & Entertainment	2,77 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,41 %
Groß- und Einzelhandel	1,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,44 %
Verbraucherdienste	0,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,10 %

Wertpapiervermögen	96,25 %
Terminkontrakte	0,04 %
Credit Default Swaps	-0,13 %
Bankguthaben	3,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,16 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	5.000.000	3.000.000	111,0620	3.331.860,00	0,63
XS2112340679	3,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	100,2500	1.002.500,00	0,19
XS0885399583	3,000 % BASF SE EMTN Reg.S. v.13(2033)	0	0	7.000.000	127,5380	8.927.660,00	1,69
XS1718417717	1,625 % BASF SE Reg.S. v.17(2037)	0	0	2.000.000	113,2230	2.264.460,00	0,43
XS1823502577	1,500 % BASF SE Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.500.000	111,9940	3.919.790,00	0,74
XS1203860934	2,000 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2045) <sup>2)</sup>	0	0	3.000.000	97,6360	2.929.080,00	0,55
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	9.500.000	106,5660	10.123.770,00	1,92
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	1.100.000	103,8750	1.142.625,00	0,22
XS1840618216	2,125 % Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.18(2029)	0	0	3.000.000	111,7050	3.351.150,00	0,63
XS1400165350	1,125 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.200.000	105,7410	2.326.302,00	0,44
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.700.000	105,8220	1.798.974,00	0,34
XS2176558620	1,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)	0	0	3.000.000	108,0430	3.241.290,00	0,61
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	2.000.000	103,5000	2.070.000,00	0,39
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.300.000	103,7580	3.424.014,00	0,65
FR0012369122	3,580 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.14(2025)	0	0	2.000.000	98,0360	1.960.720,00	0,37
XS2056430874	0,375 % Continental AG EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	4.600.000	100,9300	4.642.780,00	0,88
XS2188805845	1,375 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.700.000	106,2090	1.805.553,00	0,34
DE000A169G15	1,400 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	103,9870	2.287.714,00	0,43
DE000A289XG8	2,375 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.100.000	115,3630	1.268.993,00	0,24
DE000A2DADM7	0,850 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	103,1290	412.516,00	0,08
DE000A2RYD83	0,625 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	4.400.000	101,4860	4.465.384,00	0,84
XS0553728709	4,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.10(2030)	0	0	2.800.000	136,8980	3.833.144,00	0,73
XS0161488498	7,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	0	0	3.500.000	174,5010	6.107.535,00	1,16
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	0	10.000.000	103,8080	10.380.800,00	1,96
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	0	0	4.700.000	108,3540	5.092.638,00	0,96
XS0524471355	3,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.10(2025)	0	0	4.000.000	116,7270	4.669.080,00	0,88
XS1441837546	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	0	1.500.000	105,7490	1.586.235,00	0,30
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	0	0	2.000.000	108,8570	2.177.140,00	0,41
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,7500	987.500,00	0,19
XS2296203123	3,750 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.200.000	0	2.200.000	99,7500	2.194.500,00	0,42
XS0862952297	2,875 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	6.000.000	111,0010	6.660.060,00	1,26
XS2177122897	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	0	0	2.300.000	106,2700	2.444.210,00	0,46
DE000A2TSD4	0,875 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	104,2490	208.498,00	0,04
XS2089226026	1,750 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	0	7.800.000	103,0920	8.041.176,00	1,52
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)	0	0	2.500.000	99,9980	2.499.950,00	0,47
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	7.000.000	113,9100	7.973.700,00	1,51
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	104,8860	1.258.632,00	0,24
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	800.000	100,5500	804.400,00	0,15
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	1.200.000	102,3920	1.228.704,00	0,23
XS0438844093	6,125 % EnBW International Finance BV EMTN v.09(2039)	0	0	4.500.000	187,1740	8.422.830,00	1,59
FR0011022474	5,950 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.11(2111)	0	0	6.500.000	193,8320	12.599.080,00	2,38
XS0162513211	5,750 % E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.03(2033)	0	0	2.800.000	154,5800	4.328.240,00	0,82
XS1616411119	1,625 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	11.400.000	109,4880	12.481.632,00	2,36
XS2177580508	0,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2031)	0	0	1.300.000	102,9230	1.337.999,00	0,25
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	0	0	2.600.000	105,4450	2.741.570,00	0,52
XS1315101011	1,625 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	104,3360	626.016,00	0,12
XS1243251375	1,875 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	107,5380	2.150.760,00	0,41
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	11.300.000	108,7130	12.284.569,00	2,32
DE000A185QB3	0,750 % Evonik Finance EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	5.000.000	104,1880	5.209.400,00	0,99
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	0	2.000.000	121,6750	2.433.500,00	0,46
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	11.268.000	104,3030	11.752.862,04	2,22
XS1026109204	4,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	111,1620	1.111.620,00	0,21
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.000.000	117,0490	3.511.470,00	0,66
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	5.500.000	105,9510	5.827.305,00	1,10
XS1811181566	2,500 % Grand City Properties S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	102,8340	3.599.190,00	0,68
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.300.000	104,0880	1.353.144,00	0,26
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.100.000	106,4200	1.170.620,00	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v. 18(2028)	0	0	7.200.000	108,2120	7.791.264,00	1,47
XS2018637327	1,125 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2027)	0	0	700.000	104,0190	728.133,00	0,14
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	0	0	3.700.000	103,4070	3.826.059,00	0,72
XS1611167856	1,000 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.17(2024)	0	0	3.000.000	102,7090	3.081.270,00	0,58
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	0	0	3.000.000	100,7430	3.022.290,00	0,57
XS2231183646	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v. 20(2029)	0	0	1.400.000	104,4100	1.461.740,00	0,28
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	6.500.000	107,7500	7.003.750,00	1,32
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.100.000	104,4580	1.149.038,00	0,22
XS2194192527	2,000 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	0	0	1.800.000	109,7750	1.975.950,00	0,37
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	7.000.000	108,5000	7.595.000,00	1,44
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	4.600.000	99,7770	4.589.742,00	0,87
FR0013331949	3,125 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.700.000	105,0000	2.835.000,00	0,54
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.700.000	104,9960	1.784.932,00	0,34
XS2023644201	0,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	700.000	101,7760	712.432,00	0,13
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	7.000.000	108,7500	7.612.500,00	1,44
XS2010045511	2,125 % NCG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	0	0	7.100.000	102,6250	7.286.375,00	1,38
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049) <sup>2)</sup>	0	0	1.500.000	100,9500	1.514.250,00	0,29
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	112,7060	6.762.360,00	1,28
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	103,6550	1.036.550,00	0,20
XS1720192696	2,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	0	0	1.100.000	104,7990	1.152.789,00	0,22
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	0	0	1.400.000	102,3870	1.433.418,00	0,27
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	101,5410	507.705,00	0,10
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) <sup>2)</sup>	0	2.000.000	1.800.000	101,5390	1.827.702,00	0,35
XS1219499032	3,500 % RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	7.000.000	106,9030	7.483.210,00	1,42
DE000A2YB7B5	2,875 % Schaeffler AG EMTN v.19(2027) <sup>2)</sup>	0	2.000.000	1.000.000	106,1250	1.061.250,00	0,20
XS2049616894	0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2034)	0	0	2.100.000	99,1300	2.081.730,00	0,39
XS1955187932	1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2039)	0	0	4.300.000	116,3260	5.002.018,00	0,95
BE6309987400	4,250 % Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	107,1250	1.071.250,00	0,20
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	100.000	113,4120	113.412,00	0,02
XS2067263850	5,750 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.900.000	105,0000	3.045.000,00	0,58
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.300.000	100,0750	1.300.975,00	0,25
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.800.000	101,7500	3.866.500,00	0,73
XS1195202822	2,625 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	105,3790	4.215.160,00	0,80
FR0013431715	1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	0	4.400.000	90,4540	3.979.976,00	0,75
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077) <sup>2)</sup>	0	0	2.800.000	107,3180	3.004.904,00	0,57
XS2002019060	2,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2039)	0	0	3.000.000	115,3610	3.460.830,00	0,65
XS1167644407	0,875 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	300.000	101,5640	304.692,00	0,06
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	114,0000	2.280.000,00	0,43
XS1629658755	2,700 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.600.000	102,9690	5.766.264,00	1,09
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.800.000	112,7500	7.667.000,00	1,45
DE000A1ZY989	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.100.000	106,2600	5.419.260,00	1,03
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029) <sup>2)</sup>	0	0	4.000.000	104,7960	4.191.840,00	0,79
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	3.200.000	108,7500	3.480.000,00	0,66
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	3.100.000	3.000.000	104,0230	3.120.690,00	0,59

**376.393.054,04** **71,20**  
**376.393.054,04** **71,20**

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

#### EUR

XS2324372270	7,750 % CGG S.A. Reg.S. v.21(2027)	2.200.000	0	2.200.000	99,5000	2.189.000,00	0,41
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainable Bond v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	99,7500	1.995.000,00	0,38
XS2322423539	3,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v. 21(2029)	3.200.000	0	3.200.000	98,0000	3.136.000,00	0,59
XS2262838381	5,500 % IPD 3 B.V. Reg.S. v.20(2025)	700.000	0	700.000	103,1250	721.875,00	0,14
XS2010032295	5,000 % Verisure Holding AB Reg.S. FRN v.20(2025)	0	0	500.000	101,7500	508.750,00	0,10

**8.550.625,00** **1,62**  
**8.550.625,00** **1,62**

### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### EUR

XS2168307333	0,750 % Amphenol Technologies Holding GmbH Reg.S. v.20(2026)	0	0	5.000.000	103,3380	5.166.900,00	0,98
DE000A2YNQW7	5,750 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024) <sup>2)</sup>	0	2.000.000	2.700.000	107,7600	2.909.520,00	0,55
XS2243548273	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	1.600.000	0	1.600.000	104,5000	1.672.000,00	0,32
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	0	0	2.500.000	102,4400	2.561.000,00	0,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v. 19(2024)	0	3.000.000	4.300.000	96,3750	4.144.125,00	0,78
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	101,3750	2.027.500,00	0,38
XS0612879576	6,125 % e-netz Südhessen AG v.11(2041)	0	0	5.000.000	161,3720	8.068.600,00	1,53
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.500.000	102,8750	6.686.875,00	1,26
FR0013510823	2,500 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v. 20(2027)	0	0	7.000.000	110,9790	7.768.530,00	1,47
XS2198388592	9,250 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	4.700.000	109,2500	5.134.750,00	0,97
DE000A25BDF7	2,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2039)	2.200.000	0	2.200.000	106,6870	2.347.114,00	0,44
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	0	0	800.000	102,0000	816.000,00	0,15
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	600.000	99,4530	596.718,00	0,11
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.300.000	104,5960	2.405.708,00	0,46
XS1690645129	5,000 % Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.600.000	101,0000	1.616.000,00	0,31
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.600.000	100,5000	10.653.000,00	2,02
XS2010038060	3,500 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	0	0	4.300.000	100,9920	4.342.656,00	0,82
XS1091770161	3,625 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	201.000	101,0110	203.032,11	0,04
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	3.500.000	4.000.000	6.600.000	103,3000	6.817.800,00	1,29
XS1735583095	5,375 % Platin 1426. GmbH Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.800.000	101,0360	1.818.648,00	0,34
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	0	0	1.700.000	87,3140	1.484.338,00	0,28
XS0934539726	2,625 % Robert Bosch Investment Nederland BV Reg.S. v.13(2028)	0	0	12.500.000	118,5690	14.821.125,00	2,80
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.400.000	107,1350	2.571.240,00	0,49
XS1945271952	4,625 % SGL CARBON SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.000.000	100,5690	1.005.690,00	0,19
XS2170852763	4,750 % Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2020(20/25) Reg.S	0	0	1.900.000	101,4780	1.928.082,00	0,36
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	4.100.000	98,5790	4.041.739,00	0,76
XS1814546013	3,875 % Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.150.000	101,8170	2.189.065,50	0,41
XS2199597456	4,375 % Vertical Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	0	0	3.000.000	105,0000	3.150.000,00	0,60
XS2049090595	0,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	98,3270	884.943,00	0,17
XS2049146215	0,500 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	2.000.000	97,5680	1.951.360,00	0,37
XS1882681452	1,500 % Vier Gas Transport GmbH Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.100.000	109,6950	1.206.645,00	0,23
DE000A254QC5	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S	0	0	600.000	100,1370	600.822,00	0,11
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.800.000	100,1840	1.803.312,00	0,34
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	0	5.000.000	103,7110	5.185.550,00	0,98
						<b>120.580.387,61</b>	<b>22,79</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>120.580.387,61</b>	<b>22,79</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3H3J30	0,750 % Vantage Towers AG EMTN Reg.S. v.21(2030)	3.400.000	0	3.400.000	99,7670	3.392.078,00	0,64
						<b>3.392.078,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>3.392.078,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Anleihen</b>						<b>508.916.144,65</b>	<b>96,25</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>508.916.144,65</b>	<b>96,25</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021		0	90	-90		226.800,00	0,04
						<b>226.800,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>226.800,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>226.800,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>EUR</b>							
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		25.000.000	0	25.000.000		-665.252,75	-0,13
J.P. Morgan Securities PLC, London/Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018) CDS v.17(2022)		0	0	2.000.000		-20.110,46	0,00
						<b>-685.363,21</b>	<b>-0,13</b>
<b>Gekauft</b>						<b>-685.363,21</b>	<b>-0,13</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>-685.363,21</b>	<b>-0,13</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>19.466.470,28</b>	<b>3,68</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>722.094,64</b>	<b>0,16</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>528.646.146,36</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional German Corporate Bonds +

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
Schweizer Franken	CHF	1	1,1059

## 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

XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	0	1.400.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	3.000.000
XS0347908096	5,528 % E.ON International Finance BV EMTN v.08(2023)	0	2.000.000
XS2264074647	2,375 % Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	1.400.000
DE000A2G8VT5	1,000 % SAP SE Reg.S. v.18(2026)	0	1.700.000
XS2002491780	0,875 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	0	100.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	2.800.000
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	2.200.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	2.800.000

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### EUR

XS1756722069	6,750 % KME SE Reg.S. v.18(2023)	0	1.800.000
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	0	800.000
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.100.000
XS2176562812	2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	2.300.000

#### Terminkontrakte

##### EUR

EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	90	0
EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	90	90

#### Credit Default Swaps

##### EUR

BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	25.000.000
--	---	------------

# 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.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspalten („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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.

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 Anteilserwerber 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.

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 UniInstitutional German Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	11.013.510,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,08 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.412.526,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.624.624,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	976.360,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	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	11.013.510,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	431.140,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	11.070.747,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	76.485,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,25 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	78.803,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	73.485,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,32 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	5.318,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,42 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

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

2,16 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.029.212,73
2. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.691.754,50
3. Name	Europäische Union
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.039.429,62
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	741.491,59

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	11.501.888,44

**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 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.



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

