



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Interest Rates Market Neutral	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, 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 Zeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

WKN A2PPDN
ISIN LU2035328066

Halbjahresbericht
30.08.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-2,37	-2,56 ²⁾	-	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	27,76 %
Frankreich	22,55 %
Niederlande	18,43 %
Schweiz	6,31 %
Deutschland	5,46 %
Australien	4,50 %
Großbritannien	3,60 %
Luxemburg	3,25 %
Irland	2,55 %
Belgien	1,45 %
Wertpapiervermögen	95,86 %
Optionen	0,10 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,03 %
Bankguthaben	2,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 53.813.532,20)	52.839.672,34
Optionen	58.318,63
Bankguthaben	1.515.849,69
Sonstige Bankguthaben	657.538,92
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	16.671,77
Zinsforderungen aus Wertpapieren	93.978,52
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	17,19
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	25.011,39
	55.207.058,45
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-5.674,11
Zinsverbindlichkeiten	-6.150,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-40.834,93
Sonstige Passiva	-31.829,16
	-84.488,75
Fondsvermögen	55.122.569,70
Umlaufende Anteile	565.683,000
Anteilwert	97,44 EUR

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	57,74 %
Software & Dienste	9,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,53 %
Automobile & Komponenten	5,45 %
Investitionsgüter	4,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,63 %
Versorgungsbetriebe	2,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,71 %
Versicherungen	2,71 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,54 %
Wertpapiervermögen	95,86 %
Optionen	0,10 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,03 %
Bankguthaben	2,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0997342562	2,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,9920	1.009.920,00	1,83
FR0013182805	0,125 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,0510	1.000.510,00	1,82
DE000A1954T0	0,031 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	1.500.000	0	1.500.000	99,5260	1.492.890,00	2,71
XS1560862580	0,400 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	97,1640	1.943.280,00	3,53
FR0013398278	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	2.000.000	0	2.000.000	99,0650	1.981.300,00	3,59
DE000A188WV3	0,000 % BASF Finance Europe NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	1.000.000	0	1.000.000	99,7440	997.440,00	1,81
XS1664643746	0,089 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	1.100.000	0	1.100.000	98,6240	1.084.864,00	1,97
XS0562852375	3,750 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.10(2020)	2.000.000	0	2.000.000	101,7610	2.035.220,00	3,69
FR0013241130	0,581 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	97,8830	1.957.660,00	3,55
XS1232146412	0,750 % Caterpillar International Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2020)	1.400.000	0	1.400.000	100,4330	1.406.062,00	2,55
FR0013396777	0,157 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.19(2022)	2.000.000	0	2.000.000	98,0250	1.960.500,00	3,56
FR0011637586	2,250 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.13(2021)	1.500.000	0	1.500.000	101,5210	1.522.815,00	2,76
XS1375841159	0,500 % International Business Machines Corporation v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	99,7570	2.992.710,00	5,43
XS1787517199	0,000 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. FRN v.18(2021)	1.506.000	0	1.506.000	99,7890	1.502.822,34	2,73
DE000LB1QAN0	0,107 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,1260	1.001.260,00	1,82
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	300.000	0	300.000	99,5060	298.518,00	0,54
XS1412416486	0,179 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	99,0760	1.981.520,00	3,59
XS1584884347	0,000 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.17(2021)	1.500.000	0	1.500.000	99,4530	1.491.795,00	2,71
XS1823165631	0,037 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,9600	999.600,00	1,81
XS1040104231	1,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,6780	1.006.780,00	1,83
DE000A2G8V57	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.18(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,2350	2.004.700,00	3,64
XS2093242373	0,272 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	500.000	0	500.000	100,2990	501.495,00	0,91
XS2049616464	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	700.000	0	700.000	99,5450	696.815,00	1,26
FR0013444841	0,182 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	2.000.000	0	2.000.000	98,6360	1.972.720,00	3,58
XS2107332483	0,159 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	94,1760	941.760,00	1,71
XS1288335521	1,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.15(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,2680	2.005.360,00	3,64
XS1105680703	1,250 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,4780	1.004.780,00	1,82
XS1240966348	0,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	1.400.000	0	1.400.000	99,7370	1.396.318,00	2,53
						40.191.414,34	72,92
						40.191.414,34	72,92
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2124933842	0,183 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.20(2021)	1.500.000	0	1.500.000	98,8000	1.482.000,00	2,69
XS2030521384	0,107 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.19(2021)	500.000	0	500.000	100,3320	501.660,00	0,91
						1.983.660,00	3,60
						1.983.660,00	3,60
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1935134095	0,011 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,2700	992.700,00	1,80
BE6305976068	0,000 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	800.000	0	800.000	99,8410	798.728,00	1,45
XS2008290426	0,131 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	2.000.000	0	2.000.000	99,2920	1.985.840,00	3,60
XS1914936726	0,006 % ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	2.000.000	0	2.000.000	98,4570	1.969.140,00	3,57
XS1752918901	0,340 % JPMorgan Chase Bank N.A. EMTN FRN v.19(2021)	2.000.000	0	2.000.000	99,3210	1.986.420,00	3,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1706111876	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.17(2021)	2.000.000	0	2.000.000	97,0660	1.941.320,00	3,52
XS1810806049	0,108 % UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,0450	990.450,00	1,80
						10.664.598,00	19,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.664.598,00	19,34
Anleihen						52.839.672,34	95,86
Wertpapiervermögen						52.839.672,34	95,86
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Call on Swaption SLRT07DT Oktober 2020/0,572	5.000.000	0	5.000.000		8.550,00	0,02
	Put on Swaption SLRT07DR Oktober 2020/-0,078	5.000.000	0	5.000.000		66.085,00	0,12
						74.635,00	0,14
USD							
	Call on Swaption SLHY0G25 März 2021/0,844	5.600.000	0	5.600.000		84.344,54	0,15
	Put on Euro/Dollar 1Y Mid-curve September 2020/97,875	235	0	235		1.338,76	0,00
						85.683,30	0,15
Long-Positionen							
						160.318,30	0,29
Short-Positionen							
EUR							
	Call on Swaption SLRT07DS Oktober 2020/0,472	0	5.000.000	-5.000.000		-11.260,00	-0,02
	Put on Swaption SLRT07DQ Oktober 2020/-0,278	0	5.000.000	-5.000.000		-36.780,00	-0,07
						-48.040,00	-0,09
USD							
	Call on Swaption SLHY0G26 März 2021/1,094	0	5.600.000	-5.600.000		-52.620,91	-0,10
	Put on Euro/Dollar 1Y Mid-curve Future September 2021 September 2020/97,625	0	235	-235		-1.338,76	0,00
						-53.959,67	-0,10
Short-Positionen						-101.999,67	-0,19
Optionen						58.318,63	0,10
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020	68	50	18		-6.789,78	-0,01
	EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020	20	15	5		-2.070,00	0,00
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	18	9	9		18.342,48	0,03
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	64	40	24		-17.190,00	-0,03
	LIF 3MO Euribor Future September 2020	35	0	35		-6.125,00	-0,01
						-13.832,30	-0,02
USD							
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2020	141	0	141		11.074,65	0,02
						11.074,65	0,02
Long-Positionen							
						-2.757,65	0,00
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	97	129	-32		3.170,68	0,01
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020	3	6	-3		2.310,00	0,00
						5.480,68	0,01
USD							
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2021	0	141	-141		-8.397,14	-0,02
						-8.397,14	-0,02
Short-Positionen						-2.916,46	-0,01
Terminkontrakte						-5.674,11	-0,01
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
	SWAP EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average 09.03.2022	0	29.200.000	-29.200.000		154.724,08	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
	SWAP EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average 09.03.2022	29.200.000	0	29.200.000		-199.158,31	-0,36
	SWAP EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/ 09.03.2023	0	29.000.000	-29.000.000		187.261,41	0,34
	SWAP EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/ 09.03.2023	29.000.000	0	29.000.000		-141.656,59	-0,26
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.1545% 17.09.2030	0	1.200.000	-1.200.000		19.752,90	0,04
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.1545% 17.09.2030	1.200.000	0	1.200.000		-695,88	0,00
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.2422% 27.03.2050	0	226.000	-226.000		-16.437,34	-0,03
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.2422% 27.03.2050	226.000	0	226.000		11.660,75	0,02
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.4210% 17.09.2022	6.150.000	0	6.150.000		-50.490,76	-0,09
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.4210% 17.09.2022	0	6.150.000	-6.150.000		64.265,66	0,12
	SWAP 0.1140%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.03.2030	0	686.000	-686.000		1.393,97	0,00
	SWAP 0.1140%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.03.2030	686.000	0	686.000		7.956,69	0,01
	SWAP -0.3061%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.09.2025	0	4.900.000	-4.900.000		61.213,25	0,11
	SWAP -0.3061%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.09.2025	4.900.000	0	4.900.000		-83.118,06	-0,15
						16.671,77	0,03
	Sonstige Finanzinstrumente					16.671,77	0,03
	Bankguthaben - Kontokorrent					1.515.849,69	2,75
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					697.731,38	1,27
	Fondsvermögen in EUR					55.122.569,70	100,00

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

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,7921
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Japanischer Yen	JPY	1	118,4210
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Zu- und Abgänge vom 30. August 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1520897163	0,375 % AbbVie Inc. v.16(2019)	2.000.000	2.000.000
XS1766515479	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	2.000.000	2.000.000
XS1796271598	0,102 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.18(2020)	1.000.000	1.000.000
DK0009514044	0,375 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.17(2020)	2.000.000	2.000.000
XS1615067615	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.17(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1574156623	0,000 % Pfizer Inc. v.17(2020)	2.000.000	2.000.000
XS1791719534	0,017 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2019)	2.000.000	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A19SE11	0,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019)	2.000.000	2.000.000
Optionen			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/174,50	40	40
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/175,00	40	40
	Call on 3MO Euribor Future März 2019/100,750	180	180
	Call on 3MO Euribor Future März 2020/100,875	180	180
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/168,50	40	40
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,50	40	40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GBP			
	Call on 3MO Libor Currency Future Juni 2020/100,000	750	750
	Call on 3MO Libor Currency Future Juni 2020/99,625	750	750
	Call on 3MO Libor Currency Future Juni 2020/99,875	1.500	1.500
USD			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019/131,25	80	80
	Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Februar 2020/131,00	40	40
	Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Februar 2020/131,50	40	40
	Call on CME 3MO Euro-Dollar Future September 2020 September 2020/99,12	140	140
	Call on CME 3MO Euro-Dollar Future September 2020/99,000	140	140
	Call on Eurodollar 1Y Mid-curve Juni 2020/99,25	200	200
	Call on Euro/Dollar 1Y Mid-curve Juni 2020/99,50	200	200
	Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future Februar 2020/127,50	40	40
	Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future Februar 2020/128,50	40	40
	Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future Oktober 2019/126,50	70	70
	Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future Oktober 2019/128,00	70	70
	Put on CME 3MO Euro-Dollar Future März 2020/97,875	420	420
	Put on CME 3MO Euro-Dollar Future September 2020 September 2020/98,37	140	140
	Put on CME 3MO Euro-Dollar Future September 2020/98,125	140	140
	Put on Eurodollar 1Y Mid-curve Juni 2020/98,00	200	200
	Put on Euro/Dollar 1Y Mid-curve Juni 2020/98,125	200	200
	Put on Swaption SLRA09LM September 2020/1,605	2.500.000	2.500.000
	Put on Swaption SLRA09LO September 2020/1,305	2.500.000	2.500.000
	Put on 3MO Euro-Dollar Future März 2020/98,000	420	420
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	32	32
	EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	51	51
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	31	31
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	101	101
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2019	120	120
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	55	55
	LIF 3MO Euribor Future Dezember 2020	240	240
	LIF 3MO Euribor Future Dezember 2021	240	240
	LIF 3MO Euribor Future Juni 2020	10	10
	LIF 3MO Euribor Future März 2021	175	175
	LIF 3MO Euribor Future September 2020	50	50
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	10	10
GBP			
	LIF 3MO Sterling Future Juni 2020	25	25
USD			
	CBT UltraTreasury 6% Future Juni 2020	3	3
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	49	49
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020	15	15
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	30	30
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	5	5
	CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2021	20	20
	CME 3MO Euro-Dollar Future März 2020	178	178
	CME 3MO Euro-Dollar Future September 2020	178	178
	CME 3MO Euro-Dollar Future September 2020	122	122
	CME 3MO Euro-Dollar Future September 2021	122	122
Sonstige Finanzinstrumente			
AUD			
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW)/0.6620% 23.03.2023	2.500.000	2.500.000
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW)/0.6620% 23.03.2023	2.500.000	2.500.000
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW)/0.7980% 23.03.2023	5.000.000	5.000.000
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW)/0.7980% 23.03.2023	5.000.000	5.000.000
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW)/0.9260% 13.05.2023	1.900.000	1.900.000
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW)/0.9260% 13.05.2023	1.900.000	1.900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	SWAP 0.9750%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 20.12.2022	27.500.000	27.500.000
	SWAP 0.9750%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 20.12.2022	27.500.000	27.500.000
	SWAP 1.1290%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 23.03.2030	750.000	750.000
	SWAP 1.1290%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 23.03.2030	750.000	750.000
	SWAP 1.2210%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 23.03.2030	1.500.000	1.500.000
	SWAP 1.2210%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 23.03.2030	1.500.000	1.500.000
	SWAP 1.4950%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 13.05.2030	600.000	600.000
	SWAP 1.4950%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW) 13.05.2030	600.000	600.000
EUR			
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0315% 06.02.2030	2.944.000	2.944.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0315% 06.02.2030	2.944.000	2.944.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.0452% 06.12.2029	2.400.000	2.400.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.0452% 06.12.2029	2.400.000	2.400.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.1440% 15.05.2030	3.000.000	3.000.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.1440% 15.05.2030	3.000.000	3.000.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.3270% 15.05.2022	15.000.000	15.000.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.3270% 15.05.2022	15.000.000	15.000.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3370% 28.05.2035	2.100.000	2.100.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3370% 28.05.2035	2.100.000	2.100.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870% 24.01.2030	4.100.000	4.100.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870% 24.01.2030	4.100.000	4.100.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6350% 10.01.2052	1.910.000	1.910.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6350% 10.01.2052	1.910.000	1.910.000
	SWAP -0.1210%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 28.11.2024	16.000.000	16.000.000
	SWAP -0.1210%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 28.11.2024	16.000.000	16.000.000
	SWAP -0.1731%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 15.05.2025	12.000.000	12.000.000
	SWAP -0.1731%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 15.05.2025	12.000.000	12.000.000
	SWAP -0.2425%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.12.2024	4.900.000	4.900.000
	SWAP -0.2425%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.12.2024	4.900.000	4.900.000
	SWAP -0.2795%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.02.2025	5.915.000	5.915.000
	SWAP -0.2795%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.02.2025	5.915.000	5.915.000
	SWAP 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 10.01.2032	5.350.000	5.350.000
	SWAP 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 10.01.2032	5.350.000	5.350.000
GBP			
	SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/0.8135% 31.10.2023	18.350.000	18.350.000
	SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/0.8135% 31.10.2023	18.350.000	18.350.000
	SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/1.0265% 17.04.2050	1.332.000	1.332.000
	SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/1.0265% 17.04.2050	1.332.000	1.332.000
	SWAP 0.7760%/LIBOR (GBP) 6 Monate 01.11.2022	18.200.000	18.200.000
	SWAP 0.7760%/LIBOR (GBP) 6 Monate 01.11.2022	18.200.000	18.200.000
	SWAP 0.9300%/LIBOR (GBP) 6 Monate 17.04.2030	3.696.000	3.696.000
	SWAP 0.9300%/LIBOR (GBP) 6 Monate 17.04.2030	3.696.000	3.696.000
JPY			
	SWAP LIBOR (JPY) 6 Monate/0.2240% 04.08.2040	139.840.000	139.840.000
	SWAP LIBOR (JPY) 6 Monate/0.2240% 04.08.2040	139.840.000	139.840.000
	SWAP LIBOR (JPY) 6 Monate/0.2790% 14.04.2050	49.560.000	49.560.000
	SWAP LIBOR (JPY) 6 Monate/0.2790% 14.04.2050	49.560.000	49.560.000
	SWAP LIBOR (JPY) 6 Monate/0.2810% 08.05.2040	125.000.000	125.000.000
	SWAP LIBOR (JPY) 6 Monate/0.2810% 08.05.2040	125.000.000	125.000.000
	SWAP LIBOR (JPY) 6 Monate/0.3294% 13.05.2040	133.600.000	133.600.000
	SWAP LIBOR (JPY) 6 Monate/0.3294% 13.05.2040	133.600.000	133.600.000
	SWAP -0.0100%/LIBOR (JPY) 6 Monate 08.05.2027	350.000.000	350.000.000
	SWAP -0.0100%/LIBOR (JPY) 6 Monate 08.05.2027	350.000.000	350.000.000
	SWAP 0.0270%/LIBOR (JPY) 6 Monate 13.05.2027	377.100.000	377.100.000
	SWAP 0.0270%/LIBOR (JPY) 6 Monate 13.05.2027	377.100.000	377.100.000
	SWAP -0.0300%/LIBOR (JPY) 6 Monate 04.08.2027	397.440.000	397.440.000
	SWAP -0.0300%/LIBOR (JPY) 6 Monate 04.08.2027	397.440.000	397.440.000
	SWAP -0.0330%/LIBOR (JPY) 6 Monate 14.04.2030	145.200.000	145.200.000
	SWAP -0.0330%/LIBOR (JPY) 6 Monate 14.04.2030	145.200.000	145.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
NOK			
	SWAP NIBOR (NOK) 3 Monate/1.7350% 30.09.2021	151.000.000	151.000.000
	SWAP NIBOR (NOK) 3 Monate/1.7350% 30.09.2021	151.000.000	151.000.000
	SWAP NIBOR (NOK) 6 Monat/1.7520% 08.02.2022	204.650.000	204.650.000
	SWAP NIBOR (NOK) 6 Monat/1.7520% 08.02.2022	204.650.000	204.650.000
	SWAP NIBOR (NOK) 6 Monat/1.7600% 29.01.2022	205.000.000	205.000.000
	SWAP NIBOR (NOK) 6 Monat/1.7600% 29.01.2022	205.000.000	205.000.000
SEK			
	SWAP -0.0850%/STIBOR (SEK) 3 Monate 30.09.2021	153.500.000	153.500.000
	SWAP -0.0850%/STIBOR (SEK) 3 Monate 30.09.2021	153.500.000	153.500.000
	SWAP 0.1850%/STIBOR (SEK) 3 Monate 29.01.2022	210.000.000	210.000.000
	SWAP 0.1850%/STIBOR (SEK) 3 Monate 29.01.2022	210.000.000	210.000.000
	SWAP 0.2180%/STIBOR (SEK) 3 Monate 08.02.2022	208.635.000	208.635.000
	SWAP 0.2180%/STIBOR (SEK) 3 Monate 08.02.2022	208.635.000	208.635.000
USD			
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/1.4860% 10.04.2030	1.465.320	1.465.320
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/1.4860% 10.04.2030	1.465.320	1.465.320
	SWAP 1.6750%/LIBOR (USD) 3 Monate 10.04.2050	564.000	564.000
	SWAP 1.6750%/LIBOR (USD) 3 Monate 10.04.2050	564.000	564.000
	SWAP 1.8870%/LIBOR (USD) 3 Monate 24.01.2030	5.200.000	5.200.000
	SWAP 1.8870%/LIBOR (USD) 3 Monate 24.01.2030	5.200.000	5.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

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 2020. 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.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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 Anteilinhaber 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.

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

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

André HAAGMANN
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)

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

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

