



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniMarktführer

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniMarktführer	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
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	17

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade - Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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 Anleihekäufe 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 Indexebeine (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 Jahresend rally. 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.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-8,11	-2,45	10,50	114,84
Klasse -net- A	-7,86	-2,37	9,83	108,47

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	54,04 %
Frankreich	8,11 %
Deutschland	5,21 %
Schweiz	3,97 %
Cayman Inseln	3,85 %
Hongkong	3,77 %
Irland	3,06 %
Großbritannien	2,64 %
Finnland	2,56 %
Spanien	2,55 %
Niederlande	2,02 %
Italien	1,66 %
Japan	1,50 %
Schweden	1,43 %
Kanada	0,76 %
Luxemburg	0,64 %
Norwegen	0,60 %
Belgien	0,59 %
Wertpapiervermögen	98,96 %
Terminkontrakte	-0,92 %
Bankguthaben	1,41 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,55 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	13,18 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,73 %
Versicherungen	6,04 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,46 %
Groß- und Einzelhandel	5,19 %
Versorgungsbetriebe	4,85 %
Investitionsgüter	4,79 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,62 %
Hardware & Ausrüstung	4,21 %
Media & Entertainment	4,18 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,17 %
Energie	3,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,20 %
Banken	2,81 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,27 %
Transportwesen	2,00 %
Immobilien	1,60 %
Automobile & Komponenten	0,99 %
Investmentfondsanteile	0,64 %
Wertpapiervermögen	98,96 %
Terminkontrakte	-0,92 %
Bankguthaben	1,41 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,55 %
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 129.042.054,06)	147.553.235,65
Bankguthaben	2.099.063,65
Sonstige Bankguthaben	1.936.062,27
Dividendenforderungen	106.765,18
Forderungen aus Anteilverkäufen	91.311,18
	151.786.437,93
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.367.125,22
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-594.022,82
Zinsverbindlichkeiten	-2.349,80
Sonstige Passiva	-769.674,75
	-2.733.172,59
Fondsvermögen	149.053.265,34

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	97.710.836,90 EUR
Umlaufende Anteile	2.163.946,000
Anteilwert	45,15 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	51.342.428,44 EUR
Umlaufende Anteile	1.125.761,000
Anteilwert	45,61 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	0	0	21.000	42,0200	882.420,00	0,59
							882.420,00	0,59
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	13.700	194,4800	2.428.562,57	1,63
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	74.000	380,2000	3.308.691,92	2,22
							5.737.254,49	3,85
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	6.900	205,9000	1.420.710,00	0,95
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	0	7.000	6.100	125,0000	762.500,00	0,51
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	70.000	13,4300	940.100,00	0,63
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	20.000	0	38.000	38,6800	1.469.840,00	0,99
DE0007037129	RWE AG	EUR	30.000	0	30.000	23,9600	718.800,00	0,48
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	6.000	0	23.500	104,6500	2.459.275,00	1,65
							7.771.225,00	5,21
Finnland								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	51.000	0	71.000	30,8500	2.190.350,00	1,47
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	65.000	0	65.000	25,0900	1.630.850,00	1,09
							3.821.200,00	2,56
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	17.000	0	17.000	27,5100	467.670,00	0,31
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	0	0	22.693	135,0000	3.063.555,00	2,06
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	8.061	238,9000	1.925.772,90	1,29
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	5.161	338,4500	1.746.740,45	1,17
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	14.400	78,5800	1.131.552,00	0,76
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	22.650	35,3900	801.583,50	0,54
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	88.000	0	88.000	19,4750	1.713.800,00	1,15
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	16.500	75,4000	1.244.100,00	0,83
							12.094.773,85	8,11
Großbritannien								
GB00B5BTK07	AON Plc.	USD	0	2.000	15.300	165,0400	2.301.624,28	1,54
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	0	0	70.000	10,3550	819.409,90	0,55
GB0007669376	St. James's Place Plc.	GBP	0	0	96.000	7,5960	824.345,47	0,55
							3.945.379,65	2,64
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	506.897	70,1500	4.181.767,61	2,81
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	0	0	52.000	233,8000	1.429.750,80	0,96
							5.611.518,41	3,77
Irland								
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	0	0	33.000	26,9600	810.937,93	0,54
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	0	0	21.356	105,2000	2.246.651,20	1,51
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	0	0	9.500	173,0000	1.498.040,29	1,01
							4.555.629,42	3,06
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	391.000	6,3390	2.478.549,00	1,66
							2.478.549,00	1,66
Japan								
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	0	0	17.500	8.830,0000	1.304.878,36	0,88
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	0	0	38.850	2.796,0000	917.274,81	0,62
							2.222.153,17	1,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniMarktführer

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Kanada								
CA87807B1076	TransCanada Corporation	CAD	28.200	0	28.200	62,5500	1.129.697,71	0,76
							1.129.697,71	0,76
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	10.000	242,4500	2.424.500,00	1,63
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	13.000	13.000	44,8050	582.465,00	0,39
							3.006.965,00	2,02
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	0	65.000	158,6500	895.510,40	0,60
							895.510,40	0,60
Schweden								
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	0	0	155.000	98,4600	1.404.422,73	0,94
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	0	18.653	424,0000	727.814,77	0,49
							2.132.237,50	1,43
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	3.000	402,2000	1.136.800,45	0,76
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	38.274	99,4500	3.586.159,13	2,41
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	4.024	314,0500	1.190.632,37	0,80
							5.913.591,95	3,97
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	0	0	95.500	31,0000	2.960.500,00	1,99
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	2.950	0	100.307	8,3320	835.757,92	0,56
							3.796.257,92	2,55
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	0	9.700	318,2400	2.813.716,16	1,89
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	2.760	1.161,9500	2.923.144,65	1,96
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.200	0	2.200	1.949,7200	3.909.747,52	2,62
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	0	4.000	14.000	70,0800	894.284,93	0,60
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	18.924	72,8800	1.257.115,23	0,84
US0367521038	Anthem Inc.	USD	9.300	0	9.300	227,0400	1.924.593,93	1,29
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.500	0	18.500	254,2900	4.288.000,18	2,88
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	8.000	0	35.000	45,8200	1.461.762,83	0,98
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	0	0	10.000	156,1000	1.422.842,04	0,95
US0584981064	Ball Corporation	USD	20.000	10.000	39.000	64,6600	2.298.550,72	1,54
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	93.000	27.000	66.000	21,2300	1.277.167,08	0,86
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	0	4.500	237,1000	972.518,46	0,65
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	0	0	22.100	58,7500	1.183.460,94	0,79
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	20.500	0	70.500	23,5000	1.510.117,58	1,01
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	25.000	0	25.000	59,3300	1.351.973,38	0,91
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	9.000	138,4100	1.135.438,88	0,76
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	8.500	0	8.500	155,8300	1.207.323,85	0,81
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	1.200	0	4.200	624,5700	2.391.025,43	1,60
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	0	0	18.000	121,6400	1.995.734,21	1,34
US42809H1077	Hess Corporation	USD	16.500	9.000	25.173	33,3000	764.069,73	0,51
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	0	6.500	133,7900	792.667,03	0,53
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	0	0	15.500	107,8600	1.523.862,91	1,02
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	7.500	19.056	90,0300	1.563.769,65	1,05
US4851703029	Kansas City Southern	USD	10.599	0	10.599	127,1800	1.228.676,35	0,82
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	USD	45.000	0	45.000	32,8000	1.345.365,05	0,90
US55087P1049	Lyft Inc. ³⁾	USD	0	0	17.300	26,8500	423.393,49	0,28
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	0	3.300	4.674	141,2100	601.600,16	0,40
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	8.000	24.000	76,9400	1.683.128,25	1,13
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	5.000	0	28.600	157,7100	4.111.298,88	2,76
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	5.000	6.339	211,5000	1.222.038,56	0,82
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	0	5.250	240,6200	1.151.449,28	0,77
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	21.300	82,7400	1.606.382,28	1,08
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	0	12.500	263,6000	3.003.372,53	2,01
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	9.376	150,9100	1.289.702,09	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US7757111049	Rollins Inc.	USD	0	0	35.000	36,1400	1.152.948,68	0,77
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	0	17.700	86,9700	1.403.125,51	0,94
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	10.800	0	10.800	143,9800	1.417.358,49	0,95
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	0	27.000	44,2500	1.089.007,38	0,73
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	8.500	0	8.500	154,5900	1.197.716,71	0,80
US4165151048	The Hartford Financial Services Group Inc.	USD	0	0	25.000	35,2400	803.026,16	0,54
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	24.000	110,0000	2.406.344,00	1,61
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	6.330	283,6000	1.636.302,98	1,10
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	0	5.500	94,3300	472.896,73	0,32
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.200	0	10.900	249,3800	2.477.661,11	1,66
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	3.000	0	12.200	237,9500	2.646.057,79	1,78
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	11.500	161,1200	1.688.888,89	1,13
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	USD	0	3.000	15.500	92,5600	1.307.702,12	0,88
US96208T1043	Wex Inc.	USD	7.000	0	7.000	104,5500	667.076,84	0,45
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	0	16.000	117,6900	1.716.379,55	1,15
Börsengehandelte Wertpapiere							80.611.787,18	54,04
Aktien, Anrechte und Genussscheine							146.606.150,65	98,32
							146.606.150,65	98,32
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1726237438	UnInstitutional SDG Equities	EUR	0	0	10.300	91,9500	947.085,00	0,64
							947.085,00	0,64
Investmentfondsanteile							947.085,00	0,64
Wertpapiervermögen							147.553.235,65	98,96
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2020			410	0	410		555.399,96	0,37
							555.399,96	0,37
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020			246	230	16		228.692,16	0,15
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020			35	0	35		-27.754,99	-0,02
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Juni 2020			170	0	170		-359.601,68	-0,24
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020			61	0	61		-430.933,81	-0,29
							-589.598,32	-0,40
Long-Positionen							-34.198,36	-0,03
Short-Positionen								
EUR								
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020			100	866	-766		-1.332.926,86	-0,89
							-1.332.926,86	-0,89
Short-Positionen							-1.332.926,86	-0,89
Terminkontrakte							-1.367.125,22	-0,92
Bankguthaben - Kontokorrent							2.099.063,65	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							768.091,26	0,55
Fondsvermögen in EUR							149.053.265,34	100,00

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

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

3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	4.900.000,00	2.732.618,32	1,83
CAD/EUR	Währungskäufe	7.700.000,00	4.928.416,36	3,31
GBP/EUR	Währungskäufe	3.962.392,51	4.477.603,47	3,00
JPY/EUR	Währungskäufe	1.124.900.000,00	9.501.232,11	6,37
USD/EUR	Währungskäufe	6.400.000,00	5.828.768,98	3,91
EUR/CAD	Währungsverkäufe	3.200.000,00	2.048.173,03	1,37
EUR/CHF	Währungsverkäufe	1.520.000,00	1.432.570,24	0,96
EUR/USD	Währungsverkäufe	11.691.299,13	10.647.794,02	7,14

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
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5033
Japanischer Yen	JPY	1	118,4210
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5614
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	0	50.000
Großbritannien			
GB0007980591	BP Plc.	0	225.000
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	70.000	70.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	0	25.000
Kanada			
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	0	18.000
Luxemburg			
LU0156801721	Tenaris S.A.	0	120.000
Norwegen			
NO0010031479	DNB ASA	0	75.000
Russland			
RU0007661625	Gazprom PJSC	0	460.000
Schweden			
SE0012853455	EQT AB	0	52.300
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	0	240.000
Spanien			
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	97.357	97.357
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0374111054	Apache Corporation	72.000	72.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	0	25.000
US1667641005	Chevron Corporation	0	10.300
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	0	2.250
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	0	38.000
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	8.800
US26875P1012	EOG Resources Inc.	0	37.361
US4448591028	Humana Inc.	0	5.300
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	25.500	25.500
US7170811035	Pfizer Inc.	0	20.000
US8725901040	T-Mobile US Inc.	0	18.500
US95040Q1040	Welltower Inc.	0	11.000

Nicht notierte Wertpapiere

Spanien

ES0173516172	Repsol S.A.	2.950	2.950
--------------	-------------	-------	-------

Optionen

USD

Call on Apache Corporation Januar 2020/27,50	720	720
Put on Apache Corporation Januar 2020/17,50	720	720

Terminkontrakte

EUR

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	616	0
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	966	966
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2019	0	60
STOXX 600 Basic Resources Index Future März 2020	210	210

USD

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	0	37
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	107	107
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	0	75
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2020	35	35
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2019	170	170
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future März 2020	170	170
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019	0	81
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2020	121	121

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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.

Der Fonds hat zum 31. März 2020 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 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

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 UniMarktführer

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	423.393,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,28 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	423.393,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	423.393,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.158.520,69	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.960,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,25 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	7.882,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	7.648,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,28 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	234,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1,48 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,29 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.158.520,69

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.158.520,69

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
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 Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de