



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

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

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

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

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

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

US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopen prognostizierte Erdrutschsieg von Joe Biden blieb überraschend aus. Aufgrund der zunächst fehlenden eindeutigen Mehrheit im US-Kongress wurde die Umsetzung seiner Agenda angezweifelt. Darüber hinaus gelang es Demokraten und Republikanern lange nicht, sich auf ein weiteres Konjunkturprogramm zu einigen. Hier wurde erst kurz vor dem Jahreswechsel ein Kompromiss erzielt. Zunächst ermutigende Ergebnisse zu Impfstoffstudien und dann später der Beginn der ersten Impfungen ließen den 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, ER00) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	19,89	45,75	55,97	202,38
Klasse -net- A	19,72	45,35	55,14	193,48

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	54,63 %
Deutschland	7,03 %
Frankreich	5,93 %
Irland	3,74 %
Japan	3,67 %
Großbritannien	3,23 %
Niederlande	3,19 %
Schweiz	3,19 %
Cayman Inseln	3,15 %
Taiwan	2,40 %
Hongkong	2,00 %
Schweden	1,70 %
Südkorea	1,40 %
Italien	1,27 %
Kanada	1,11 %
Österreich	0,96 %
Finnland	0,79 %
Belgien	0,50 %
Spanien	0,44 %
Wertpapiervermögen	100,33 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	0,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,42 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	11,98 %
Investitionsgüter	11,76 %
Media & Entertainment	9,69 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,68 %
Versicherungen	6,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,86 %
Banken	5,61 %
Hardware & Ausrüstung	5,17 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,70 %
Automobile & Komponenten	3,83 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,82 %
Groß- und Einzelhandel	3,75 %
Versorgungsbetriebe	3,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,73 %
Energie	2,45 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,06 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,85 %
Immobilien	1,08 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,63 %
Wertpapiervermögen	100,33 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	0,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,42 %
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 186.281.339,47)	262.892.965,96
Bankguthaben	324.120,43
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	194.232,48
Dividendenforderungen	210.319,60
Forderungen aus Anteilverkäufen	513.234,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.902.784,27
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	1.688.233,17
	267.725.889,93
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-246.058,74
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-191.953,15
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-78.493,73
Zinsverbindlichkeiten	-2.301,60
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.479.476,78
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-1.692.476,49
Sonstige Passiva	-962.717,57
	-5.653.478,06
Fondsvermögen	262.072.411,87

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	155.041.845,84 EUR
Umlaufende Anteile	2.357.080,838
Anteilwert	65,78 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	107.030.566,03 EUR
Umlaufende Anteile	1.615.457,518
Anteilwert	66,25 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

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	62,0000	1.302.000,00	0,50
							1.302.000,00	0,50
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	93.000	0	93.000	220,0000	2.239.443,09	0,85
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	69.000	610,0000	4.606.948,18	1,76
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	1.020.000	0	1.020.000	12,7800	1.426.807,64	0,54
							8.273.198,91	3,15
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	6.900	266,2000	1.836.780,00	0,70
DE0007100000	Daimler AG	EUR	25.000	0	25.000	76,0100	1.900.250,00	0,73
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	70.000	36,1550	2.530.850,00	0,97
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	8.000	262,6000	2.100.800,00	0,80
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	23.000	18.000	63.000	90,4200	5.696.460,00	2,17
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	0	55.000	33,4200	1.838.100,00	0,70
DE0007236101	Siemens AG	EUR	18.000	0	18.000	140,0000	2.520.000,00	0,96
							18.423.240,00	7,03
Finnland								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	0	0	46.000	45,2600	2.081.960,00	0,79
							2.081.960,00	0,79
Frankreich								
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	0	11.993	10.700	182,4000	1.951.680,00	0,74
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	20.000	0	20.000	138,8500	2.777.000,00	1,06
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	8.061	326,8000	2.634.334,80	1,01
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	5.161	568,1000	2.931.964,10	1,12
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	14.400	130,2500	1.875.600,00	0,72
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	88.000	21,8600	1.923.680,00	0,73
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	16.500	87,3600	1.441.440,00	0,55
							15.535.698,90	5,93
Großbritannien								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	60.000	0	60.000	28,4250	2.002.465,66	0,76
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	25.000	0	25.000	72,4700	2.127.216,16	0,81
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	50.600	0	50.600	29,8950	1.776.079,61	0,68
GB0007669376	St. James's Place Plc.	GBP	75.000	0	171.000	12,7400	2.557.872,49	0,98
							8.463.633,92	3,23
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	506.897	94,3000	5.231.976,87	2,00
							5.231.976,87	2,00
Irland								
IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	0	0	15.300	230,1100	2.995.816,03	1,14
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	45.000	0	45.000	59,6700	2.284.845,13	0,87
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	0	0	21.356	106,7000	2.278.685,20	0,87
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	0	0	9.500	280,1400	2.264.576,24	0,86
							9.823.922,60	3,74
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	391.000	8,4930	3.320.763,00	1,27
							3.320.763,00	1,27
Japan								
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	JPY	170.000	0	170.000	1.902,0000	2.490.370,55	0,95
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	100.000	0	100.000	3.425,0000	2.637.941,22	1,01
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	0	0	38.850	5.401,0000	1.616.105,61	0,62
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	32.000	0	32.000	11.595,0000	2.857.756,82	1,09
							9.602.174,20	3,67

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Kanada								
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	SEK	330.000	0	330.000	89,9000	2.896.319,44	1,11
							2.896.319,44	1,11
Niederlande								
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	USD	104.000	40.000	64.000	58,7400	3.198.910,82	1,22
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	10.000	517,0000	5.170.000,00	1,97
							8.368.910,82	3,19
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	87.000	0	87.000	28,9200	2.516.040,00	0,96
							2.516.040,00	0,96
Schweden								
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	0	0	155.000	197,8000	2.993.166,06	1,14
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	0	18.653	805,6000	1.467.036,69	0,56
							4.460.202,75	1,70
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	31.000	0	31.000	90,7400	2.543.575,37	0,97
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	1.500	0	4.500	528,4000	2.150.103,99	0,82
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	38.274	105,3400	3.645.703,19	1,39
							8.339.382,55	3,18
Spanien								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	3.651	0	109.530	10,5600	1.156.636,80	0,44
							1.156.636,80	0,44
Südkorea								
US7960502018	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR 2)	USD	350	0	2.650	1.630,0000	3.675.544,59	1,40
							3.675.544,59	1,40
Taiwan								
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	720.000	0	720.000	124,0000	2.663.182,57	1,02
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	206.000	0	206.000	587,0000	3.607.049,32	1,38
							6.270.231,89	2,40
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	35.000	23.515	11.485	108,2200	1.057.612,92	0,40
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	61.000	0	61.000	93,0000	4.827.263,44	1,84
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	0	9.700	475,3700	3.923.663,21	1,50
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	20.000	0	20.000	78,5000	1.335.942,82	0,51
US00766T1007	Aecom	USD	45.000	0	45.000	64,1100	2.454.858,75	0,94
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.600	0	4.360	2.062,5200	7.651.963,24	2,92
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	2.200	3.094,0800	5.792.185,16	2,21
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	0	0	14.000	114,1000	1.359.258,00	0,52
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	25.000	0	25.000	127,7300	2.717.197,07	1,04
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	40.000	34.000	122,1500	3.533.951,67	1,35
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	35.000	133,6000	3.978.897,21	1,52
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	0	0	7.000	277,1500	1.650.825,39	0,63
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	180.000	0	180.000	38,6900	5.925.970,05	2,26
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	60.000	0	60.000	38,6500	1.973.281,14	0,75
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	51.000	0	51.000	65,1800	2.828.607,90	1,08
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	62.000	0	62.000	51,7100	2.728.063,31	1,04
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	20.000	0	45.000	75,2300	2.880.658,61	1,10
US2358511028	Danaher Corporation	USD	7.000	0	21.000	225,0800	4.022.021,78	1,53
US2441991054	Deere & Co.	USD	0	0	12.700	374,1400	4.043.207,96	1,54
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	33.000	0	33.000	90,2200	2.533.407,08	0,97
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	0	2.430	1.770	679,5900	1.023.548,59	0,39
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	0	14.000	294,5300	3.508.696,39	1,34
US3687361044	Generac Holdings Inc.	USD	12.200	2.750	9.450	327,4500	2.633.085,86	1,00
US37045V1008	General Motors Co.	USD	50.000	0	50.000	57,4600	2.444.690,27	0,93
US42809H1077	Hess Corporation	USD	28.000	0	53.173	70,7600	3.201.600,99	1,22
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	0	0	15.500	193,1400	2.547.370,66	0,97
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	19.056	152,2300	2.468.426,55	0,94
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	USD	25.000	0	25.000	77,4800	1.648.230,09	0,63
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	15.000	0	43.600	235,7700	8.747.083,05	3,34
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	4.800	0	4.800	521,6600	2.130.673,93	0,81
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	15.750	0	21.000	75,6100	1.351.097,69	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	21.300	132,8900	2.408.574,71	0,92
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	0	8.000	533,9300	3.634.649,42	1,39
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	13.000	0	13.000	242,8400	2.686.283,19	1,03
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	0	0	20.000	106,0000	1.803.948,26	0,69
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	9.376	265,4400	2.117.737,78	0,81
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	0	17.700	119,9100	1.805.996,43	0,69
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	12.000	0	19.800	211,8700	3.569.627,30	1,36
US88025T1025	Tenable Holdings Inc.	USD	54.000	0	54.000	36,1850	1.662.687,20	0,63
US00130H1059	The AES Corporation	USD	50.000	0	50.000	26,8100	1.140.656,91	0,44
US4165151048	The Hartford Financial Services Group Inc.	USD	0	0	48.000	66,7900	2.727.978,22	1,04
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	22.000	26.997	19.003	135,4300	2.189.904,94	0,84
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	17.000	0	17.000	184,5200	2.669.196,73	1,02
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	10.900	372,0700	3.450.955,58	1,32
US92826C8394	VISA Inc. ²⁾	USD	0	0	11.500	211,7300	2.071.898,40	0,79
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	75.000	0	75.000	39,0700	2.493.405,38	0,95
US96208T1043	Wex Inc.	USD	0	7.000	14.000	209,2200	2.492.409,80	0,95
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	USD	0	0	7.600	485,1800	3.137.651,46	1,20
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	0	16.000	157,4800	2.144.043,57	0,82
Börsengehandelte Wertpapiere							143.130.946,06	54,63
Aktien, Anrechte und Genussscheine							262.872.783,30	100,32
							262.872.783,30	100,32
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Schweiz								
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	62.000	0	62.000	0,3600	20.182,66	0,01
							20.182,66	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							20.182,66	0,01
Optionsscheine							20.182,66	0,01
Wertpapiervermögen							262.892.965,96	100,33
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2021			400	0	400		28.000,00	0,01
STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2021			240	0	240		-38.160,00	-0,01
							-10.160,00	0,00
USD								
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2021			91	0	91		133.573,01	0,05
S&P 500 Index Future Juni 2021			1	0	1		1.463,58	0,00
							135.036,59	0,05
Long-Positionen							124.876,59	0,05
Short-Positionen								
EUR								
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021			0	688	-688		-577.059,90	-0,22
							-577.059,90	-0,22
USD								
Tesla Inc. Future Juni 2021			0	100	-100		373.689,58	0,14
							373.689,58	0,14
Short-Positionen							-203.370,32	-0,08
Terminkontrakte							-78.493,73	-0,03
Bankguthaben - Kontokorrent							324.120,43	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							-1.066.180,79	-0,42
Fondsvermögen in EUR							262.072.411,87	100,00

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.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	3.862.392,51	4.533.335,18	1,73
CAD/EUR	Währungskäufe	8.500.000,00	5.753.194,71	2,20
AUD/EUR	Währungskäufe	6.800.000,00	4.406.588,11	1,68
JPY/EUR	Währungskäufe	1.411.900.000,00	10.872.366,28	4,15
USD/EUR	Währungskäufe	10.000.000,00	8.505.672,44	3,25
EUR/CHF	Währungsverkäufe	2.020.000,00	1.826.802,81	0,70
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.900.000,00	2.230.052,18	0,85
EUR/JPY	Währungsverkäufe	373.100.000,00	2.873.064,57	1,10
EUR/USD	Währungsverkäufe	15.991.299,13	13.601.675,22	5,19

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1362
Japanischer Yen	JPY	1	129,8361
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4769
Norwegische Krone	NOK	1	10,0312
Schwedische Krone	SEK	1	10,2430
Schweizer Franken	CHF	1	1,1059
Taiwan Dollar	TWD	1	33,5238
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Cayman Inseln			
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	3.000	12.700
Deutschland			
DE000BAY0017	Bayer AG	45.000	45.000
DE0005810055	Dte. Börse AG	0	6.100
DE0005552004	Dte. Post AG	0	50.000
Finnland			
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	26.000	91.000
Frankreich			
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	36.000	53.000
Großbritannien			
GB0007099541	Prudential Plc.	0	70.000
Hongkong			
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	0	52.000
Irland			
IE0001827041	CRH Plc.	0	60.000
Italien			
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	150.000	150.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Japan			
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	0	19.000
JP3659000008	West Japan Railway Co.	50.000	50.000
Jungferninseln (GB)			
US33835G2057	Fix Price Group Ltd. GDR	157.100	157.100
Kanada			
CA87807B1076	TC Energy Corporation	0	28.200
Niederlande			
US55406W1036	Myt Netherlands Parent BV ADR	800	800
NL0000388619	Unilever NV	0	13.000
Russland			
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC	9.000	9.000
Schweiz			
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	0	4.024
Spanien			
ES06735169H8	Repsol S.A. BZR 08.01.21	105.879	105.879
Taiwan			
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	9.000	9.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0090661010	Airbnb Inc.	38	38
US0367521038	Anthem Inc.	0	9.300
US0584981064	Ball Corporation	0	39.000
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	0	29.000
US11135F1012	Broadcom Inc.	0	4.500
US14040H1059	Capital One Financial Corporation	0	30.500
US1258961002	CMS Energy Corporation	0	22.100
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	0	8.000
US2310211063	Cummins Inc.	7.700	7.700
US2547091080	Discover Financial Services	0	43.500
US2788651006	Ecolab Inc.	0	8.500
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	0	18.000
US4385161066	Honeywell International Inc.	0	6.500
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	0	45.000
US6153691059	Moody's Corporation	0	4.339
US7475251036	QUALCOMM Inc.	0	18.000
US7476012015	Qualtrics International Inc.	18.700	18.700
US75513E1010	Raytheon Technologies Corporation	13.000	18.500
US8334451098	Snowflake Inc.	0	20
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	0	4.800
US1912161007	The Coca-Cola Co.	0	27.000
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	0	6.330
US8725901040	T-Mobile US Inc.	0	15.900
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	0	10.000
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	0	12.200
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	0	15.500
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	0	34.000
Terminkontrakte			
EUR			
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020		738	200
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021		888	888
STOXX Insurance Index Future Dezember 2020		400	400
STOXX Insurance Index Future März 2021		400	400
Stoxx 600 Banks Index Future März 2021		400	400
STOXX 600 Basic Resources Index Future Dezember 2020		100	100
STOXX 600 Basic Resources Index Future März 2021		240	240
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020		0	1
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021		91	91
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future Dezember 2020		0	91
S&P 500 Index Future März 2021		1	1
Tesla Inc. Future März 2021		100	100

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.746.030,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.674.132,06	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	2.071.898,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	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	4.746.030,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA A BBB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR RUB USD	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	2.790.400,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.313.814,89	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.562,13	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,80 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	7.621,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	7.265,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,85 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	356,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,34 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			1,81 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.790.400,61
2. Name	Sberbank Rossii OAO
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.270.838,23
3. Name	LUKOIL PJSC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.099,71
4. Name	Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.189,95
5. Name	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.687,00

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	5.104.215,50

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

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit Sustainable
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG

UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix
UniReserve

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

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

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