



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniVorsorge 1

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| UniVorsorge 1 | 5 |
| Wertentwicklung des Fonds | 5 |
| Geografische Länderaufteilung | 5 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | 5 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 5 |
| Zurechnung auf die Anteilklassen | 5 |
| Vermögensaufstellung | 6 |
| Devisenkurse | 7 |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum | 7 |
| Erläuterungen zum Bericht | 9 |
| Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft | 11 |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen | 12 |

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.

UniVorsorge 1

Klasse AZP
WKN A1JLAC
ISIN LU0683715469

Klasse ASP
WKN A1JS2R
ISIN LU0732151963

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|------------|----------|--------|---------|----------|
| Klasse AZP | -0,99 | -1,20 | -2,25 | - |
| Klasse ASP | -0,97 | -1,19 | -2,23 | - |

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Frankreich | 25,00 % |
| Niederlande | 14,13 % |
| Deutschland | 11,11 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 10,46 % |
| Kanada | 9,93 % |
| Australien | 7,80 % |
| Schweden | 6,02 % |
| Schweiz | 5,37 % |
| Luxemburg | 3,92 % |
| Norwegen | 3,04 % |
| Spanien | 3,02 % |
| Großbritannien | 3,01 % |
| Belgien | 2,40 % |
| Japan | 1,21 % |
| Wertpapiervermögen | 106,42 % |
| Festgelder | 3,02 % |
| Bankverbindlichkeiten | -1,76 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -7,68 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 67,18 % |
| Investitionsgüter | 6,95 % |
| Sonstiges | 6,10 % |
| Software & Dienste | 4,83 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 4,54 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,53 % |
| Staatsanleihen | 4,53 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 3,01 % |
| Automobile & Komponenten | 3,00 % |
| Investmentfondsanteile | 1,75 % |
| Wertpapiervermögen | 106,42 % |
| Festgelder | 3,02 % |
| Bankverbindlichkeiten | -1,76 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -7,68 % |
| 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 35.612.525,68) | 35.265.740,00 |
| Festgelder | 1.000.000,00 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 63.869,40 |
| Forderungen aus Anteilverkäufen | 836.921,60 |
| | 37.166.531,00 |
| Bankverbindlichkeiten | -584.709,44 |
| Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen | -3.428.379,00 |
| Zinsverbindlichkeiten | -5.144,85 |
| Sonstige Passiva | -7.590,29 |
| | -4.025.823,58 |
| Fondsvermögen | 33.140.707,42 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse AZP

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 14.269.562,06 EUR |
| Umlaufende Anteile | 305.265,000 |
| Anteilwert | 46,74 EUR |

Klasse ASP

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 18.871.145,36 EUR |
| Umlaufende Anteile | 402.935,000 |
| Anteilwert | 46,83 EUR |

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|---|---|-----------|---------|-----------|----------|----------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1687279841 | 0,000 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) | 0 | 0 | 1.000.000 | 97,6000 | 976.000,00 | 2,95 |
| XS1426782170 | 0,046 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.16(2020) | 0 | 0 | 1.000.000 | 99,6220 | 996.220,00 | 3,01 |
| FR0013398278 | 0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 99,0650 | 495.325,00 | 1,49 |
| XS1999675926 | 0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.19(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 99,7390 | 498.695,00 | 1,50 |
| FR0013094836 | 0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020) | 0 | 0 | 1.000.000 | 100,0310 | 1.000.310,00 | 3,02 |
| DE000A1K0V76 | 0,000 % Bremen Reg.S. FRN v.13(2020) | 0 | 0 | 1.500.000 | 100,0090 | 1.500.135,00 | 4,53 |
| FR0013272457 | 0,214 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.17(2022) | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 101,1370 | 1.517.055,00 | 4,58 |
| FR0011536093 | 1,750 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 100,6020 | 503.010,00 | 1,52 |
| FR0012110377 | 0,298 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.14(2021) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 98,3750 | 983.750,00 | 2,97 |
| XS0522030310 | 3,875 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.10(2020) | 0 | 0 | 1.000.000 | 100,8640 | 1.008.640,00 | 3,04 |
| BE6307617959 | 0,000 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 99,3540 | 496.770,00 | 1,50 |
| XS1398275112 | 0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.16(2020) | 800.000 | 0 | 800.000 | 100,0000 | 800.000,00 | 2,41 |
| XS1683495052 | 0,000 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,7990 | 498.995,00 | 1,51 |
| XS1412416486 | 0,179 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021) | 0 | 0 | 1.000.000 | 99,0760 | 990.760,00 | 2,99 |
| XS1272154565 | 0,034 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,7610 | 498.805,00 | 1,51 |
| XS1346650929 | 0,209 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.16(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 98,8740 | 494.370,00 | 1,49 |
| XS1859424811 | 0,110 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 99,7840 | 498.920,00 | 1,51 |
| FR0011560333 | 1,875 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020) | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 100,2150 | 1.503.225,00 | 4,54 |
| XS2093769383 | 0,172 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,9720 | 999.720,00 | 3,02 |
| DE000A14KJE8 | 0,000 % SAP SE EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) | 500.000 | 0 | 1.000.000 | 100,0000 | 1.000.000,00 | 3,02 |
| DE000A2TSTC2 | 0,000 % SAP SE FRN v.18(2020) | 500.000 | 0 | 600.000 | 99,8950 | 599.370,00 | 1,81 |
| XS2093242373 | 0,272 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 100,2990 | 1.002.990,00 | 3,03 |
| XS1419638215 | 0,186 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.16(2020) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,9040 | 999.040,00 | 3,01 |
| FR0013444841 | 0,182 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) | 500.000 | 0 | 1.300.000 | 98,6360 | 1.282.268,00 | 3,87 |
| XS1277337678 | 0,087 % Swedbank AB EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,7880 | 997.880,00 | 3,01 |
| XS1955024390 | 0,000 % The Coca-Cola Co. FRN v.19(2021) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,9070 | 999.070,00 | 3,01 |
| XS1856309270 | 0,107 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 99,8170 | 499.085,00 | 1,51 |
| XS1287714502 | 0,011 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.15(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 99,6910 | 498.455,00 | 1,50 |
| XS1245943755 | 0,500 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.15(2020) | 800.000 | 0 | 800.000 | 100,0300 | 800.240,00 | 2,41 |
| XS1982186774 | 0,107 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 99,7420 | 498.710,00 | 1,50 |
| XS1240966348 | 0,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,7370 | 498.685,00 | 1,50 |
| XS1917808849 | 0,066 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 700.000 | 0 | 1.100.000 | 99,5560 | 1.095.116,00 | 3,30 |
| | | | | | | 27.031.614,00 | 81,57 |
| | | | | | | 27.031.614,00 | 81,57 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2124933842 | 0,183 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.20(2021) | 800.000 | 0 | 800.000 | 98,8000 | 790.400,00 | 2,38 |
| XS2030521384 | 0,107 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.19(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 100,3320 | 501.660,00 | 1,51 |
| | | | | | | 1.292.060,00 | 3,89 |
| | | | | | | 1.292.060,00 | 3,89 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1935134095 | 0,011 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) | 0 | 0 | 600.000 | 99,2700 | 595.620,00 | 1,80 |
| XS1239520494 | 0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.15(2020) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,8890 | 499.445,00 | 1,51 |
| BE6305976068 | 0,000 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 0 | 0 | 300.000 | 99,8410 | 299.523,00 | 0,90 |
| XS2008290426 | 0,131 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,2920 | 496.460,00 | 1,50 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniVorsorge 1

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ | |
|---|--|-----------|---------|-----------|----------|----------------------|---|------|
| | | | | | | EUR | | |
| XS1914936999 | 0,000 % ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,3470 | 993.470,00 | 3,00 | |
| XS1976945995 | 0,015 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.19(2021) | 0 | 0 | 600.000 | 99,0270 | 594.162,00 | 1,79 | |
| XS1752918901 | 0,340 % JPMorgan Chase Bank N.A. EMTN FRN v.19(2021) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,3210 | 993.210,00 | 3,00 | |
| XS1863451859 | 0,100 % Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,9980 | 499.990,00 | 1,51 | |
| XS1807492688 | 0,109 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 0 | 0 | 400.000 | 100,0040 | 400.016,00 | 1,21 | |
| XS1810806049 | 0,108 % UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2021) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,0450 | 990.450,00 | 2,99 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 6.362.346,00 | 19,21 | |
| Anleihen | | | | | | 6.362.346,00 | 19,21 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A1C81J5 | UniInstitutional Euro Reserve Plus | EUR | 0 | 0 | 6.000 | 96,6200 | 579.720,00 | 1,75 |
| | | | | | | 579.720,00 | 1,75 | |
| Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen | | | | | | 579.720,00 | 1,75 | |
| Festgelder | | | | | | 35.265.740,00 | 106,42 | |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | 1.000.000,00 | 3,02 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -584.709,44 | -1,76 | |
| Fondsvermögen in EUR | | | | | | -2.540.323,14 | -7,68 | |
| | | | | | | 33.140.707,42 | 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 Verwahrestelle 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.

Devisenkurse

Zum 31. März 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

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 |
|-------------------------------------|--|------------|------------|
| Anleihen | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS1199643427 | 0,028 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) | 0 | 800.000 |
| XS1130526780 | 0,022 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN FRN v.14(2019) | 0 | 500.000 |
| XS1195284705 | 0,200 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) | 0 | 700.000 |
| XS1718416586 | 0,000 % BASF SE FRN v.17(2019) | 0 | 400.000 |
| XS1848859564 | 0,000 % BMW Fin EMTN FRN v.18(2019) | 0 | 300.000 |
| XS1766515479 | 0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS1167154654 | 0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) | 0 | 283.000 |
| XS1170317645 | 0,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) | 0 | 500.000 |
| XS1752880747 | 0,082 % Coöperatieve Rabobank U.A. FRN v.18(2020) | 0 | 500.000 |
| DE000A19Y1P6 | 0,077 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| FR0125848517 | 0,000 % Frankreich Reg.S. v.19(2020) | 18.000.000 | 18.000.000 |
| FR0013062684 | 0,138 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019) | 0 | 500.000 |
| XS1143001102 | 0,000 % ING Bank NV EMTN FRN v.14(2019) | 0 | 1.000.000 |
| XS1174472511 | 0,146 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) | 0 | 800.000 |
| DE000LB1DZZ9 | 0,005 % Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019) | 0 | 600.000 |
| XS1796271598 | 0,102 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.18(2020) | 0 | 500.000 |
| XS1574156623 | 0,000 % Pfizer Inc. v.17(2020) | 0 | 750.000 |
| XS0876828541 | 2,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020) | 0 | 700.000 |
| XS1799954505 | 0,101 % The Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020) | 0 | 500.000 |
| XS1166454915 | 0,000 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. FRN v.15(2020) | 0 | 500.000 |
| XS1781813511 | 0,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 0 | 500.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniVorsorge 1

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---------|-----------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS1789496244 | 0,058 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) | 0 | 500.000 |
| XS1746116299 | 0,083 % UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020) | 0 | 500.000 |
| Nicht notierte Geldmarktinstrumente | | | |
| EUR | | | |
| FR0125715237 | 0,000 % Banque Nomura France S.A. CP 15.10.2019 | 0 | 1.000.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere 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.

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden mit dem Nennwert angesetzt.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Der 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.

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 0,01 % 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.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional 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
UniMarktführer
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets

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

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

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