



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniOpti4

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniOpti4	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

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 Indexebe­ne (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-1,68	-1,61	-2,46	0,60

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	13,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,33 %
Deutschland	8,54 %
Großbritannien	7,11 %
Niederlande	6,41 %
Italien	6,03 %
Kanada	4,27 %
China	4,18 %
Luxemburg	4,11 %
Spanien	3,70 %
Australien	3,17 %
Japan	3,03 %
Irland	1,75 %
Schweiz	1,64 %
Dänemark	1,58 %
Schweden	1,31 %
Norwegen	1,04 %
Jungferninseln (GB)	0,88 %
Österreich	0,59 %
Hongkong	0,57 %
Belgien	0,54 %
Polen	0,37 %
Finnland	0,26 %
Marokko	0,26 %
Rumänien	0,26 %
Neuseeland	0,09 %
Island	0,05 %
Cayman Inseln	0,04 %
Wertpapiervermögen	84,61 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,02 %
Bankguthaben	10,86 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,51 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	49,13 %
Automobile & Komponenten	6,41 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,30 %
Sonstiges	4,49 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	3,92 %
Investitionsgüter	2,78 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,21 %
Immobilien	1,59 %
Versorgungsbetriebe	1,53 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,42 %
Energie	1,15 %
Hardware & Ausrüstung	1,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,02 %
Software & Dienste	0,93 %
Transportwesen	0,76 %
Groß- und Einzelhandel	0,42 %
Media & Entertainment	0,30 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,14 %
Versicherungen	0,09 %
Wertpapiervermögen	84,61 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,02 %
Bankguthaben	10,86 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,51 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.649.868.291,87)	1.627.536.638,79
Bankguthaben	209.240.338,89
Sonstige Bankguthaben	590.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	548.491,70
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.436.604,94
Forderungen aus Anteilverkäufen	155.099.219,16
	1.997.451.293,48
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-59.843.826,60
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-638.535,62
Zinsverbindlichkeiten	-26.192,83
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-95.361,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.655.778,17
Sonstige Passiva	-693.602,92
	-70.953.297,77
Fondsvermögen	1.926.497.995,71
Umlaufende Anteile	19.975.786,000
Anteilwert	96,44 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
XS1214447127	3,150 % BNP Paribas Fortis Funding EMTN v.15(2020)	628.000	0	628.000	100,1173	350.837,98	0,02
XS1401349029	3,500 % BNP Paribas Fortis Funding EMTN v.16(2020)	604.000	0	604.000	100,2935	338.023,83	0,02
						688.861,81	0,04
CAD							
CA202712BD64	5,150 % Commonwealth Bank of Australia v.10(2020)	4.400.000	0	4.400.000	99,3183	2.798.772,31	0,15
						2.798.772,31	0,15
EUR							
DE000A1TNDJ4	1,000 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.14(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,0726	5.003.628,80	0,26
XS1883354547	0,000 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2020)	0	0	6.800.000	99,6150	6.773.820,00	0,35
FR0010895987	3,886 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.10(2020)	100.000	0	100.000	100,4081	100.408,08	0,01
XS1295537077	3,375 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.15(2020)	2.404.000	0	2.404.000	101,1381	2.431.359,49	0,13
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	300.000	0	300.000	100,3830	301.149,00	0,02
XS1723613581	0,013 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	700.000	0	4.900.000	99,4000	4.870.600,00	0,25
XS1782508508	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	2.200.000	0	11.900.000	99,0200	11.783.380,00	0,61
XS1433558373	0,500 % ASB Finance EMTN Reg.S. v.16(2020)	1.750.000	0	1.750.000	99,9403	1.748.954,87	0,09
XS0953783239	2,375 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,6929	1.006.929,18	0,05
ES0305452007	0,255 % Autonoria Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	9.200.000	0	9.200.000	99,9992	9.199.927,41	0,48
FR0010883058	4,125 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.10(2020)	650.000	0	650.000	100,1346	650.874,78	0,03
XS1788584321	0,131 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	14.300.000	93,9580	13.435.994,00	0,70
XS1290851184	0,361 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	21.000.000	99,7050	20.938.050,00	1,09
XS1560862580	0,400 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	9.500.000	97,1640	9.230.580,00	0,48
XS1426782170	0,046 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	10.000.000	0	18.800.000	99,6220	18.728.936,00	0,97
FR0013398278	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	19.000.000	99,0650	18.822.350,00	0,98
XS1731946254	0,059 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	10.000.000	99,4750	9.947.500,00	0,52
XS1620536042	0,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	1.500.000	0	21.500.000	99,8070	21.458.505,00	1,11
XS1620532991	0,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	12.500.000	99,6320	12.454.000,00	0,65
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	700.000	0	700.000	99,5030	696.521,00	0,04
XS1664643746	0,089 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	14.000.000	98,6240	13.807.360,00	0,72
XS1324928750	1,000 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.400.000	99,1660	2.379.984,00	0,12
DE000BLB2L93	0,006 % Bayer. Landesbank Reg.S. FRN v.13(2021)	4.500.000	0	4.500.000	99,2790	4.467.555,00	0,23
DE000BLB0329	1,500 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.13(2020)	2.307.000	0	2.307.000	100,1137	2.309.622,94	0,12
DE000BLB2S47	1,400 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.14(2020)	100.000	0	100.000	100,6750	100.675,00	0,01
DE000BLB6X04	0,010 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.18(2020)	500.000	0	500.000	99,8110	499.055,00	0,03
DE000BLB3CA1	1,000 % Bayer. Landesbank v.15(2022)	6.000.000	0	6.000.000	101,4120	6.084.720,00	0,32
XS1999675926	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.19(2020)	0	0	6.000.000	99,7390	5.984.340,00	0,31
XS1936658530	0,091 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	10.000.000	99,5090	9.950.900,00	0,52
XS1999888321	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	500.000	0	500.000	99,5490	497.745,00	0,03
XS1396260520	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	750.000	0	750.000	99,9735	749.801,34	0,04
XS1756434194	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	2.477.000	0	5.477.000	94,3030	5.164.975,31	0,27
XS1577747782	0,800 % Booking Holdings Inc. v.17(2022)	1.100.000	0	4.640.000	96,5940	4.481.961,60	0,23
FR0013241130	0,581 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	9.500.000	97,8830	9.298.885,00	0,48
FR0013323672	0,107 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	1.800.000	0	10.600.000	93,8490	9.947.994,00	0,52
FR0013309317	0,107 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	3.400.000	0	7.900.000	95,0710	7.510.609,00	0,39
FR0013094836	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,0125	1.000.125,14	0,05
FR0010960195	3,800 % BPCE S.A. EMTN v.10(2020)	2.034.000	0	2.034.000	102,0640	2.075.981,76	0,11
FR0010896522	4,030 % BPCE S.A. v.10(2020)	129.000	0	129.000	100,7671	129.989,55	0,01
FR0010934117	3,550 % BPCE S.A. v.10(2020)	328.000	0	328.000	101,4300	332.690,40	0,02
FR0011261130	3,300 % BPCE S.A. v.12(2020)	1.656.000	0	1.656.000	100,6562	1.666.866,47	0,09
IT0005379893	0,300 % Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN CDO v.19(2034)	0	0	7.200.000	99,0269	7.129.934,71	0,37
FR0012821932	1,750 % Cag Gemini SE Reg.S. v.15(2020)	3.600.000	0	3.600.000	100,0829	3.602.986,09	0,19
FR0013155868	0,287 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	6.600.000	99,7490	6.583.434,00	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
FR0013342664	0,131 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.18(2022)	500.000	0	500.000	99,3260	496.630,00	0,03
XS1939355753	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	2.700.000	98,2330	2.652.291,00	0,14
XS1916144378	0,180 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	0	1.125.754	7.874.246	99,8084	7.859.160,52	0,41
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty Ltd. Reg.S. v.13(2020)	5.266.000	0	7.266.000	100,8970	7.331.176,02	0,38
DE000CZ40L22	0,281 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	2.000.000	0	5.000.000	98,9570	4.947.850,00	0,26
DE000CZ40NL4	0,016 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	3.300.000	0	31.100.000	99,1340	30.830.674,00	1,60
FR0012110377	0,298 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	1.500.000	0	1.500.000	98,3750	1.475.625,00	0,08
FR0012449247	0,149 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.15(2022)	10.900.000	0	30.900.000	97,7160	30.194.244,00	1,57
XS1598861588	0,407 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.500.000	0	7.000.000	95,6650	6.696.550,00	0,35
FR0013396777	0,157 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.19(2022)	2.000.000	0	11.200.000	98,0250	10.978.800,00	0,57
FR0011055821	4,250 % Crédit Agricole S.A. v.11(2021)	4.300.000	0	4.300.000	103,3750	4.445.125,00	0,23
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	6.200.000	0	6.200.000	97,9610	6.073.582,00	0,32
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.300.000	100,8010	1.310.413,00	0,07
DE000A169NA6	0,250 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	767.000	0	767.000	99,9733	766.795,39	0,04
DE000A169G07	0,875 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.100.000	99,6970	2.093.637,00	0,11
DE000A191P6	0,113 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	4.800.000	0	4.800.000	99,9980	4.799.904,00	0,25
DE000A190ND6	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2022)	1.300.000	0	3.300.000	97,4330	3.215.289,00	0,17
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	2.080.000	98,1840	2.042.227,20	0,11
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	6.300.000	97,8800	6.166.440,00	0,32
DE000DK0B0L3	1,625 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN v.14(2021)	1.800.000	0	1.800.000	101,3430	1.824.174,00	0,09
XS0441740817	5,375 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.09(2021)	0	0	800.000	106,2370	849.896,00	0,04
XS0875796541	2,125 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	1.330.000	0	1.330.000	101,0270	1.343.659,10	0,07
XS1396830058	0,250 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	0	3.055.000	99,3960	3.036.547,80	0,16
XS1275834395	0,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	5.000.000	40.000.000	15.000.000	99,7260	14.958.900,00	0,78
XS0522030310	3,875 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.10(2020)	600.000	0	4.300.000	100,9990	4.342.959,12	0,23
XS0504046250	0,000 % Dte. Bank AG [London Branch] EMTN FRN v.10(2020)	123.000	0	123.000	98,8000	121.524,00	0,01
DE000A2DASD4	0,875 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.17(2021)	900.000	0	900.000	99,8580	898.722,00	0,05
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	5.000.000	0	5.000.000	98,3730	4.918.650,00	0,26
DE000A13SWH9	1,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	10.461.000	0	19.480.000	100,0713	19.493.895,71	1,01
XS1409635189	0,007 % Duncan Funding 2016-1 Plc. FRN Reg.S. MBS v.16(2063)	0	554.017	352.015	100,0006	352.016,50	0,02
XS0995380580	4,125 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.500.000	102,8720	1.543.080,00	0,08
XS0361244667	5,750 % E.ON International Finance BV EMTN v.08(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,5042	1.005.042,00	0,05
XS0969574325	2,000 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.13(2020)	650.000	0	650.000	100,7859	655.108,32	0,03
BE6307617959	0,000 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	10.400.000	99,3540	10.332.816,00	0,54
DE000A185QC1	0,000 % Evonik Finance EMTN Reg.S. v.16(2021)	12.542.000	0	12.542.000	99,1670	12.437.525,14	0,65
XS1697916358	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	3.000.000	99,4360	2.983.080,00	0,15
XS1590503279	0,086 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	11.200.000	97,6590	10.937.808,00	0,57
XS1232188257	1,114 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.750.000	100,1118	3.754.192,05	0,19
XS1843436657	0,125 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2021)	0	0	7.000.000	98,8390	6.918.730,00	0,36
ES0305073001	0,361 % Fondo de Titulizacion de Activos Prado I Cl.A Reg.S. MBS v.15(2055)	0	328.265	3.446.199	100,0648	3.448.431,96	0,18
XS0873432511	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.13(2020)	1.312.000	0	1.312.000	100,5882	1.319.717,20	0,07
XS1013955379	3,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2021)	5.885.000	0	5.885.000	101,7400	5.987.399,00	0,31
FR0012059202	1,750 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.700.000	0	1.700.000	100,8060	1.713.702,00	0,09
XS1328242406	1,375 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	2.544.000	0	2.544.000	100,5410	2.557.763,04	0,13
XS1377248635	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	725.000	0	725.000	99,4000	720.650,00	0,04
XS1433263909	0,875 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2021)	400.000	0	400.000	95,0610	380.244,00	0,02
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	5.000.000	0	5.000.000	100,4000	5.020.000,00	0,26
XS1942594687	0,957 % Grenke Finance Plc. EMTN v.19(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,3130	1.504.695,00	0,08
XS1549372420	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	870.000	0	1.870.000	99,4080	1.858.929,60	0,10
XS0478803355	7,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.10(2020)	18.541.000	0	21.541.000	99,5410	21.442.130,55	1,11
XS0985874543	3,250 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.13(2020)	1.250.000	0	2.410.000	101,2900	2.441.089,00	0,13
FR0013358116	0,200 % HSBC France S.A. EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	2.500.000	98,7620	2.469.050,00	0,13
XS1586214956	0,331 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	700.000	0	700.000	95,3870	667.709,00	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1917614569	0,466 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	8.300.000	98,7800	8.198.740,00	0,43
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	0	2.000.000	98,4200	1.968.400,00	0,10
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v. 12(2022)	450.000	0	450.000	106,1180	477.531,00	0,02
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa Finance [14] Ltd. Reg.S. v.14(2021)	450.000	0	450.000	101,0400	454.680,00	0,02
XS1617702052	0,190 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Dubai [DIFC] Branch EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	8.100.000	0	20.600.000	99,7650	20.551.590,00	1,07
XS1982690858	0,250 % Industrial & Commercial Bank of China [Singapore Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	500.000	98,2000	491.000,00	0,03
XS1169586606	0,700 % ING Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2020)	475.000	3.600.000	475.000	100,0023	475.011,07	0,02
XS1882544205	0,442 % ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	2.500.000	0	16.500.000	94,0930	15.525.345,00	0,81
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	2.700.000	0	2.700.000	98,2690	2.653.263,00	0,14
XS1599167589	0,557 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	2.500.000	95,0850	2.377.125,00	0,12
XS1086879167	2,500 % Island EMTN Reg.S. v.14(2020)	890.000	0	890.000	100,7789	896.932,12	0,05
IT0005387086	0,000 % Italien Reg.S. v.19(2020)	20.000.000	0	20.000.000	100,0084	20.001.680,00	1,04
IT0004695075	4,750 % Italien v.11(2021)	0	0	2.500.000	106,1430	2.653.575,00	0,14
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	103,0110	1.030.110,00	0,05
IT0005107708	0,700 % Italien v.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,0601	5.003.004,35	0,26
IT0005250946	0,350 % Italien v.17(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,0744	10.007.444,05	0,52
IT0005371247	0,000 % Italien v.19(2021)	2.000.000	0	4.500.000	99,6280	4.483.260,00	0,23
IT0005388928	0,000 % Italien v.19(2021)	1.100.000	0	1.100.000	99,2880	1.092.168,00	0,06
XS1398275112	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	2.750.000	0	2.750.000	100,0000	2.750.000,00	0,14
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.500.000	0	9.500.000	98,5950	9.366.525,00	0,49
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	7.500.000	0	7.500.000	100,1850	7.513.875,00	0,39
FR0011535764	2,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	1.400.000	0	1.400.000	100,6634	1.409.287,00	0,07
FR0010885582	4,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,1732	1.001.731,52	0,05
DE000LB1DS20	0,300 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.17(2021)	2.500.000	0	2.500.000	99,7130	2.492.825,00	0,13
DE000A162A50	0,031 % Landesbank Berlin AG FRN v.15(2020)	2.500.000	0	2.500.000	100,0410	2.501.025,00	0,13
DE000A162AT8	0,051 % Landesbank Berlin AG FRN v.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,0630	5.003.150,00	0,26
XS1710685170	0,079 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	2.500.000	0	9.500.000	99,3090	9.434.355,00	0,49
XS2004795568	0,026 % Limes Funding S.A. Reg.S. Cl. 1A ABS v.19(2029)	0	2.372.352	9.187.025	100,1073	9.196.882,74	0,48
FR0013257607	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v. 17(2020)	1.374.000	0	1.374.000	99,8729	1.372.254,22	0,07
XS0546649822	4,500 % Marokko Reg.S. v.10(2020)	0	0	5.000.000	100,5410	5.027.050,00	0,26
XS1403263723	0,500 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	3.700.000	0	3.700.000	99,7960	3.692.452,00	0,19
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	0	2.100.000	99,5060	2.089.626,00	0,11
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	0	0	6.700.000	99,1000	6.639.700,00	0,34
DE000A19N7R2	0,100 % Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. EMTN v.17(2020)	500.000	0	500.000	99,4330	497.165,00	0,03
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	2.437.000	100,2456	2.442.985,69	0,13
XS1003251441	2,375 % Mondelez International Inc. v.13(2021)	0	0	1.200.000	101,0610	1.212.732,00	0,06
XS1511787407	0,314 % Morgan Stanley FRN v.16(2022)	2.776.000	0	2.776.000	97,6570	2.710.958,32	0,14
XS1603892065	0,301 % Morgan Stanley FRN v.17(2022)	3.013.000	0	6.013.000	95,1160	5.719.325,08	0,30
DE000MHB9452	0,625 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,0969	5.004.847,10	0,26
XS1412416486	0,179 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	0	3.000.000	7.000.000	99,0760	6.935.320,00	0,36
XS1627773606	0,000 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	1.500.000	99,7890	1.496.835,00	0,08
NL0009483825	5,000 % NatWest Markets Plc. v.10(2020)	216.000	0	216.000	100,8560	217.848,95	0,01
XS0925668625	1,250 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	2.300.000	0	2.300.000	100,0789	2.301.814,59	0,12
XS1623355374	0,250 % NN Group NV EMTN Reg.S. v.17(2020)	1.780.000	0	1.780.000	100,0062	1.780.111,21	0,09
XS0520755488	4,000 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.10(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,8217	5.041.083,90	0,26
DK0009514044	0,375 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.17(2020)	5.602.000	0	16.952.000	100,0625	16.962.593,54	0,88
DK0009520280	0,500 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.18(2022)	4.000.000	0	5.000.000	97,7160	4.885.800,00	0,25
DK0009511537	0,750 % Nykredit Realkredit A/S Reg.S. v.16(2021)	6.500.000	0	6.500.000	99,8580	6.490.770,00	0,34
XS2009169132	0,000 % OMV AG EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	3.000.000	0	3.000.000	99,7170	2.991.510,00	0,16
FR0013396496	0,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	3.000.000	99,6180	2.988.540,00	0,16
XS0920705737	2,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	4.395.000	0	5.695.000	100,7870	5.739.819,65	0,30
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	200.000	0	5.664.000	103,5880	5.867.224,32	0,30
XS1615067615	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.17(2020)	1.239.000	0	1.239.000	100,0295	1.239.365,57	0,06
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2021)	1.000.000	0	7.200.000	99,9670	7.197.624,00	0,37
IT0005092470	0,189 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	0	356.954	56.488	99,8392	56.397,33	0,00
IT0005328312	0,000 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	3.021.977	13.629.583	99,7644	13.597.475,88	0,71
AT0008014105	0,276 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	200.000	0	200.000	99,6800	199.360,00	0,01
FR0013241379	0,065 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	4.700.000	99,7580	4.688.626,00	0,24
FR0013250685	0,257 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	1.000.000	0	1.000.000	98,6330	986.330,00	0,05
FR0013260486	0,181 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	15.100.000	97,3130	14.694.263,00	0,76

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013309606	0,037 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	7.300.000	93,5560	6.829.588,00	0,35
XS1272154565	0,034 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	4.100.000	0	36.100.000	99,7610	36.013.721,00	1,87
XS1859424811	0,110 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	2.400.000	0	2.400.000	99,7840	2.394.816,00	0,12
XS0621167732	4,430 % Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.11(2021)	1.335.000	0	1.335.000	104,2770	1.392.097,95	0,07
XS1077584024	1,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	87,0000	870.000,00	0,05
XS2093769383	0,172 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	8.000.000	0	8.000.000	99,9720	7.997.760,00	0,42
XS2116350450	0,191 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	9.000.000	0	9.000.000	100,5020	9.045.180,00	0,47
XS2121250836	0,185 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	8.000.000	0	8.000.000	99,7170	7.977.360,00	0,41
FR0013221587	0,131 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	1.492.307	8.074.904	100,0746	8.080.928,36	0,42
FR0013213451	0,131 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	924.518	4.071.305	100,2573	4.081.778,84	0,21
XS2093242373	0,272 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	7.000.000	0	7.000.000	100,2990	7.020.930,00	0,36
XS2049616464	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	0	6.200.000	99,5450	6.171.790,00	0,32
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group LP v.13(2020)	3.499.500	705.000	4.204.500	100,3500	4.219.215,75	0,22
XS1033940740	2,000 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	100,3920	2.007.840,00	0,10
XS1291152624	0,000 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.15(2020)	0	4.500.000	15.500.000	99,6690	15.448.695,00	0,80
XS1419638215	0,186 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.16(2020)	0	7.000.000	5.000.000	99,9040	4.995.200,00	0,26
XS1109741246	1,500 % Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.202.000	0	5.802.000	100,6870	5.841.859,74	0,30
IT0005285207	0,000 % SME Grecale 2017 S.R.L. Reg.S. Cl.-1 A ABS v.17 (2056)	0	1.192.455	1.261.225	99,7760	1.258.399,64	0,07
XS1568906421	0,198 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.000.000	0	11.000.000	99,6250	10.958.750,00	0,57
XS1586146851	0,462 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	13.100.000	97,0320	12.711.192,00	0,66
FR0013321791	0,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	4.000.000	0	24.000.000	94,1690	22.600.560,00	1,17
FR0013394699	0,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	7.500.000	99,1860	7.438.950,00	0,39
ES0L02006127	0,000 % Spanien v.19(2020)	20.000.000	0	20.000.000	100,0260	20.005.200,00	1,04
XS1894508776	0,084 % SSE Plc. EMTN FRN v.18(2020)	2.000.000	0	2.000.000	100,1360	2.002.720,00	0,10
XS1077631635	1,625 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	3.500.000	0	3.500.000	98,9800	3.464.300,00	0,18
XS1130340091	1,500 % Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2021)	600.000	0	600.000	100,7900	604.740,00	0,03
AT0000A109Z8	3,000 % Strabag SE v.13(2020)	8.010.000	0	8.010.000	100,3774	8.040.227,96	0,42
IT0005372252	0,282 % Sunrise SPV Z70 S.r.l. ABS Reg.S. Cl. 2019-1A v.19(2044)	0	0	9.200.000	99,8985	9.190.660,16	0,48
IT0005388480	0,242 % Sunrise SPV Z80 S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2044)	4.700.000	0	4.700.000	100,0994	4.704.673,45	0,24
IT0005283509	0,000 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Cl. 2A Reg.S. v.17(2041)	0	3.611.916	4.067.665	99,7614	4.057.959,01	0,21
XS0974375130	4,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	3.900.000	0	7.325.000	101,5343	7.437.390,62	0,39
XS1020952435	4,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	3.900.000	0	3.900.000	101,1430	3.944.577,00	0,20
XS0988014212	2,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	1.500.000	0	1.500.000	101,1770	1.517.655,00	0,08
XS1574727526	0,161 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.800.000	0	1.800.000	94,7360	1.705.248,00	0,09
XS2107332483	0,159 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	7.400.000	0	7.400.000	94,1760	6.969.024,00	0,36
XS1287714502	0,011 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.15(2020)	4.000.000	0	44.000.000	99,6910	43.864.040,00	2,28
IT0005199309	0,601 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	0	2.234.770	209.979	99,2427	208.389,08	0,01
XS1978200555	0,000 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2021)	1.500.000	0	6.900.000	98,9740	6.829.206,00	0,35
XS1107890763	1,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.14(2021)	500.000	0	500.000	99,9420	499.710,00	0,03
XS1812086947	0,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	700.000	0	700.000	100,0170	700.119,00	0,04
XS1982186774	0,107 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	3.000.000	99,7420	2.992.260,00	0,16
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN v.13(2020)	1.890.000	0	3.028.000	100,2450	3.035.418,60	0,16
XS1254428540	1,125 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.15(2020)	1.200.000	0	1.200.000	100,2013	1.202.415,16	0,06
XS1323463056	0,041 % United Parcel Service Inc. FRN v.15(2020)	1.310.000	0	1.310.000	99,9990	1.309.986,90	0,07
XS1822301039	0,000 % United Technologies Corporation FRN v.18(2020)	300.000	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	0,16
XS1032164607	2,500 % Ureco Finance N.V. EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,9910	1.009.910,00	0,05
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	824.109	1.936.372	98,9971	1.916.952,86	0,10
XS0942081570	2,000 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.13(2020)	3.287.000	0	3.287.000	100,3531	3.298.605,48	0,17
IT0004778947	0,590 % VOBA FINANCE SRL. MBS S.Cl.A2 v.11(2047)	0	655.708	2.131.806	98,9720	2.109.892,16	0,11
XS1893632221	0,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2020)	0	0	3.600.000	99,5130	3.582.468,00	0,19
XS1806453814	0,375 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	6.000.000	98,6850	5.921.100,00	0,31
XS1642546078	0,071 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	13.200.000	98,0310	12.940.092,00	0,67
XS1865186594	0,250 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.18(2021)	1.500.000	0	1.500.000	98,7690	1.481.535,00	0,08
XS1240966348	0,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	10.600.000	99,7370	10.572.122,00	0,55
XS1400169428	0,234 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	4.400.000	98,7900	4.346.760,00	0,23
XS1558022866	0,101 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	30.150.000	96,3090	29.037.163,50	1,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1917808849	0,066 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	0	10.900.000	99,5560	10.851.604,00	0,56
						1.265.446.968,56	65,79
NOK							
XS1264596377	2,000 % BNP Paribas Fortis Funding EMTN Reg.S. v.15(2020)	4.540.000	0	4.540.000	99,9581	394.086,15	0,02
						394.086,15	0,02
USD							
XS1698539753	2,750 % Aareal Bank AG Reg.S. v.17(2020)	11.100.000	0	11.100.000	98,9320	10.009.526,93	0,52
XS1684818377	2,750 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	9.369.000	0	9.369.000	100,6600	8.596.147,85	0,45
XS1317967146	3,750 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN v.15(2020)	416.000	0	416.000	101,5080	384.899,54	0,02
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	3.925.000	0	10.125.000	99,3549	9.169.344,44	0,48
USY3R559AF96	3,200 % ICBCIL Finance Company Ltd. Reg.S. v.15(2020)	2.000.000	0	2.000.000	98,8000	1.801.112,02	0,09
						29.961.030,78	1,56
Börsengehandelte Wertpapiere						1.299.289.719,61	67,56
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2124933842	0,183 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.20(2021)	8.800.000	0	8.800.000	98,8000	8.694.400,00	0,45
						8.694.400,00	0,45
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
						8.694.400,00	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1979288328	0,000 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.19(2020)	0	0	4.400.000	100,0000	4.400.000,00	0,23
XS1720540217	0,060 % Bank of China Ltd. [Paris Branch] Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	7.725.000	0	21.325.000	99,9450	21.313.271,25	1,11
XS1599275630	0,277 % Bank of China [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	5.228.000	0	5.228.000	99,8510	5.220.210,28	0,27
XS1877506367	0,229 % China Construction Bank Corporation [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.18(2021)	4.650.000	0	16.850.000	97,5960	16.444.926,00	0,85
DE000DL19TX8	0,031 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	1.500.000	0	17.700.000	98,9710	17.517.867,00	0,91
DE000DL19T18	0,375 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	97,3370	973.370,00	0,05
XS1996268253	0,021 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.19(2021)	6.030.000	0	6.030.000	99,4730	5.998.221,90	0,31
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. v.17(2021)	1.100.000	0	1.100.000	99,7620	1.097.382,00	0,06
XS0576395478	5,250 % FMC Finance VII S.A. Reg.S. v.11(2021)	4.544.000	0	4.544.000	103,7390	4.713.900,16	0,24
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	0	4.400.000	99,6390	4.384.116,00	0,23
XS2008290426	0,131 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	10.000.000	0	17.000.000	99,2920	16.879.640,00	0,88
XS1691909334	0,157 % Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	0	0	21.900.000	98,2750	21.522.225,00	1,12
XS1914937021	0,375 % ING Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	8.200.000	98,9560	8.114.392,00	0,42
XS1976945995	0,015 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	3.500.000	99,0270	3.465.945,00	0,18
XS1976946027	0,015 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.19(2022)	3.700.000	0	8.200.000	97,2010	7.970.482,00	0,41
XS1976945722	0,000 % ING Bank NV Reg.S. v.19(2022)	0	0	2.100.000	97,7360	2.052.456,00	0,11
XS1731617194	0,000 % Johnson Controls International Plc. v.17(2020)	0	0	2.000.000	99,6350	1.992.700,00	0,10
DE000HLB4JV4	0,780 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale v.14(2021)	200.000	0	200.000	100,7230	201.446,00	0,01
XS1989759748	0,500 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	3.200.000	0	10.000.000	99,3080	9.930.800,00	0,52
XS1801906279	0,110 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	4.700.000	94,2480	4.429.656,00	0,23
XS1717588310	0,000 % Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	10.000.000	0	20.000.000	100,0780	20.015.600,00	1,04
XS1863451859	0,100 % Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	0	8.000.000	99,9980	7.999.840,00	0,42
XS1706111876	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.17(2021)	900.000	0	19.600.000	97,0660	19.024.936,00	0,99
XS1824289901	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	6.060.000	0	14.306.000	98,2430	14.054.643,58	0,73
XS1087819634	1,500 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2020)	10.195.000	0	10.195.000	100,0644	10.201.562,41	0,53
XS0982303785	2,625 % Sinopec Group Overseas Development [2013] Ltd. Reg.S. v.13(2020)	7.747.000	0	7.747.000	101,1250	7.834.153,75	0,41
FR0013365491	0,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	1.500.000	0	1.500.000	98,4480	1.476.720,00	0,08
XS1807492688	0,109 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	11.500.000	0	36.500.000	100,0040	36.501.460,00	1,89
XS1149938240	1,000 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation Reg.S. v.15(2022)	477.000	0	477.000	98,0050	467.483,85	0,02
XS1621087359	0,000 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	6.000.000	0	17.300.000	95,5810	16.535.513,00	0,86
XS1810806049	0,108 % UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	22.000.000	99,0450	21.789.900,00	1,13
						314.524.819,18	16,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						314.524.819,18	16,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
RO1621DBE048	1,250 % Rumänien v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	100,5540	5.027.700,00	0,26
						5.027.700,00	0,26
Nicht notierte Wertpapiere						5.027.700,00	0,26
Anleihen						1.627.536.638,79	84,61
Wertpapiervermögen						1.627.536.638,79	84,61
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
SWAP -0.1720%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 06.11.2020		0	0	100.000.000		-103.707,00	-0,01
SWAP -0.1720%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 06.11.2020		0	0	-100.000.000		231.418,00	0,01
SWAP -0.1797%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.11.2020		0	0	-98.000.000		246.158,36	0,01
SWAP -0.1797%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.11.2020		0	0	98.000.000		-113.067,50	-0,01
SWAP -0.1982%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 14.12.2020		0	0	-48.000.000		143.859,84	0,01
SWAP -0.1982%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 14.12.2020		0	0	48.000.000		-67.454,40	0,00
SWAP -0.1982%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 27.11.2020		0	0	-105.000.000		275.513,70	0,01
SWAP -0.1982%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 27.11.2020		0	0	105.000.000		-137.682,30	-0,01
SWAP -0.2052%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 11.12.2020		0	0	50.000.000		-71.889,00	0,00
SWAP -0.2052%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 11.12.2020		0	0	-50.000.000		145.342,00	0,01
						548.491,70	0,02
Sonstige Finanzinstrumente						548.491,70	0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						209.240.338,89	10,86
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						89.172.526,33	4,51
Fondsvermögen in EUR						1.926.497.995,71	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/AUD	Währungsverkäufe	1.272.922,00	709.018,77	0,04
EUR/CAD	Währungsverkäufe	4.513.300,00	2.889.956,08	0,15
EUR/NOK	Währungsverkäufe	4.630.800,00	400.046,18	0,02
EUR/USD	Währungsverkäufe	33.635.748,75	30.522.231,50	1,58

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
Dänische Krone	DKK	1	7,4621
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
Tschechische Krone	CZK	1	27,3800
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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			
BE6285450449	0,350 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	3.600.000
XS1195284705	0,200 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	17.500.000
XS1683847005	0,032 % Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	10.000.000
XS1731574957	0,050 % Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020)	0	7.000.000
XS1848859564	0,000 % BMW Fin EMTN FRN v.18(2019)	0	5.000.000
XS1618349804	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.17(2019)	0	12.500.000
XS1167154654	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	26.000.000
FR0010540930	4,600 % Bpce S.A. v.07(2019)	0	1.050.000
XS1301773799	0,563 % Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019)	0	5.200.000
DE000A2DASK9	0,352 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	1.500.000
XS1170332107	0,000 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.15(2020)	0	17.000.000
XS0859954215	3,750 % Grenke Finance Plc. EMTN v.12(2019)	0	6.000.000
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.13(2020)	2.400.000	2.400.000
FR0013062684	0,138 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	7.000.000
XS0715437140	5,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.11(2019)	0	1.368.000
XS0842828120	4,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.12(2019)	0	5.100.000
XS0496716282	5,375 % Italcementi Fin EMTN Reg.S. v.10(2020)	4.107.000	4.107.000
XS1174472511	0,146 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	10.000.000
DE000LB1DZ29	0,005 % Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019)	0	8.500.000
DE000LB00MM0	0,450 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.15(2020)	0	7.800.000
XS1181809762	0,026 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	30.000.000
XS0497187640	6,500 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. v.10(2020)	1.500.000	5.400.000
XS1796271598	0,102 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.18(2020)	0	18.500.000
XS1799522468	0,101 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.18(2020)	3.200.000	43.200.000
XS0485326085	4,625 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	6.300.000
XS0496481200	5,500 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.10(2020)	2.000.000	2.000.000
XS1040104231	1,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1725523234	0,038 % Polen EMTN FRN v.17(2019)	0	16.500.000
FR0013221629	0,172 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019)	0	19.500.000
XS1564331103	0,375 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.17(2020)	0	1.500.000
XS1861488275	0,000 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.18(2020)	0	12.500.000
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	2.900.000
IT0005245839	0,009 % Sunrise Srl. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	0	762.886
IT0005219065	0,102 % Sunrise S.r.l. 2016-2 C.A1 ABS FRN Reg.S. v.16(2041)	0	6.262.224
XS1799954505	0,101 % The Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020)	7.800.000	25.300.000
XS1240146891	0,277 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	25.000.000
XS1791719534	0,017 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2019)	0	7.100.000
XS1856309270	0,107 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	4.500.000
IT0005212813	0,163 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN ABS Reg.S. v.16(2060)	0	365.654
USD			
XS0893103852	4,875 % Serbien Reg.S. v.13(2020)	0	1.315.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
IT0004965650	2,000 % Banca IMI S.p.A. FRN v.13(2019)	0	860.000
XS1185597975	1,500 % China Construction Bank [Asia] Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	6.000.000
XS1789496244	0,055 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	18.500.000
XS1523299623	0,000 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2019)	0	6.500.000
XS1753032603	0,000 % Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	3.000.000
XS1136227094	2,000 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-float v.14(2024)	0	2.200.000
XS0906815088	1,750 % Philip Morris International Inc. v.13(2020)	2.600.000	2.600.000
XS1746116299	0,083 % UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020)	0	28.761.000
DE000A19SE11	0,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019)	0	10.900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GBP			
XS1573156681	1,875 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	1.800.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS1778928157	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2019)	0	2.000.000
XS2049585214	1,125 % Grenke Finance Plc. v.19(2022)	0	5.000.000

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.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

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 UniOpti4

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,97 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	3,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
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
UniMarktführer
UniOptima
UniOptimus -net-
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig

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

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

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