



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniEuroAspirant

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroAspirant	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

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

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es,

die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

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

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-7,02	-0,59	-5,81	6,80
Klasse C	-7,07	-0,68	-6,08	5,76

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Polen	16,82 %
Russland	15,93 %
Tschechische Republik	8,74 %
Italien	8,33 %
Türkei	7,97 %
Rumänien	5,44 %
Ungarn	5,39 %
Supranationale Institutionen	3,40 %
Luxemburg	2,99 %
Frankreich	2,80 %
Kasachstan	2,74 %
Deutschland	2,50 %
Spanien	1,36 %
Irland	1,31 %
Ukraine	1,09 %
Saudi-Arabien	1,08 %
Tunesien	0,86 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,77 %
Côte d'Ivoire	0,65 %
Usbekistan	0,60 %
Belgien	0,54 %
Montenegro	0,50 %
Schweden	0,49 %
Weißrussland	0,44 %
Griechenland	0,39 %
Dänemark	0,32 %
Portugal	0,30 %
Aserbaidschan	0,23 %
Niederlande	0,20 %
Mexiko	0,17 %
Sri Lanka	0,13 %
Argentinien	0,12 %
Wertpapiervermögen	94,60 %
Terminkontrakte	0,07 %
Credit Default Swaps	-0,39 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,04 %
Bankguthaben	3,72 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,04 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	78,93 %
Banken	6,59 %
Sonstiges	2,81 %
Investmentfondsanteile	2,50 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,34 %
Automobile & Komponenten	0,80 %
Immobilien	0,77 %
Energie	0,66 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,20 %
Wertpapiervermögen	94,60 %
Terminkontrakte	0,07 %
Credit Default Swaps	-0,39 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,04 %
Bankguthaben	3,72 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,04 %
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 420.796.505,19)	368.361.187,37
Bankguthaben	14.490.785,87
Sonstige Bankguthaben	4.978.456,17
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	286.778,78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.504.199,75
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	824.660,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.458.777,20
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	2.486.027,40
	398.390.873,42
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-490.784,44
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.103.605,37
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-190.358,72
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.540.640,28
Zinsverbindlichkeiten	-3.044,42
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-2.486.999,77
Sonstige Passiva	-396.577,98
	-9.212.010,98
Fondsvermögen	389.178.862,44

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	385.518.135,99 EUR
Umlaufende Anteile	10.238.802,500
Anteilwert	37,65 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	3.660.726,45 EUR
Umlaufende Anteile	82.428,000
Anteilwert	44,41 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CZK							
CZ0001004600	0,450 % Tschechien Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000.000	97,8000	7.143.900,66	1,84
CZ0001004469	1,000 % Tschechien Reg.S. v.15(2026)	0	0	150.000.000	98,5000	5.396.274,65	1,39
CZ0001004477	0,950 % Tschechien Reg.S. v.15(2030)	0	0	235.000.000	95,3600	8.184.660,34	2,10
CZ0001005037	0,250 % Tschechien v.17(2027)	250.000.000	0	300.000.000	93,1700	10.208.546,38	2,62
CZ0001005243	2,000 % Tschechien v.17(2033)	80.000.000	0	80.000.000	105,0700	3.069.978,09	0,79
						34.003.360,12	8,74
EUR							
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	800.000	0	800.000	90,3750	723.000,00	0,19
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.400.000	81,0200	1.944.480,00	0,50
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025) ³⁾	0	0	2.000.000	105,4160	2.108.320,00	0,54
DE000A2YNZY4	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	4.000.000	77,5940	3.103.760,00	0,80
XS1967697738	2,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.300.000	95,9790	1.247.727,00	0,32
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	0	3.000.000	84,3250	2.529.750,00	0,65
FR0012517027	0,500 % Frankreich Reg.S. v.14(2025) ³⁾	0	4.000.000	4.500.000	104,4410	4.699.845,00	1,21
FR0013200813	0,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2026) ³⁾	0	0	6.000.000	103,0200	6.181.200,00	1,59
GR0118019679	1,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.500.000	102,2000	1.533.000,00	0,39
XS2015329498	1,500 % Investor AB EMTN Reg.S. v.19(2039)	0	0	2.000.000	95,3680	1.907.360,00	0,49
IT0005094088	1,650 % Italien Reg.S. v.15(2032)	0	0	2.000.000	100,0450	2.000.900,00	0,51
IT0005282527	1,450 % Italien Reg.S. v.17(2024)	0	0	7.000.000	102,6070	7.182.490,00	1,85
IT0005402117	1,450 % Italien Reg.S. v.20(2036)	6.400.000	1.400.000	5.000.000	93,4890	4.674.450,00	1,20
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021) ³⁾	0	5.000.000	3.000.000	103,0110	3.090.330,00	0,79
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025) ³⁾	0	0	6.000.000	102,6600	6.159.600,00	1,58
IT0005240830	2,200 % Italien v.17(2027) ³⁾	0	2.000.000	2.000.000	106,8090	2.136.180,00	0,55
XS2050982755	2,550 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.100.000	93,0050	1.953.105,00	0,50
DE000NRWOLM8	1,100 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.19(2034)	0	1.000.000	6.000.000	110,4620	6.627.720,00	1,70
PTOTETO0012	2,875 % Portugal Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	114,9300	1.149.300,00	0,30
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	0	0	4.100.000	73,0850	2.996.485,00	0,77
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	0	0	4.000.000	99,1850	3.967.400,00	1,02
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	4.000.000	0	4.000.000	89,0000	3.560.000,00	0,91
RU000A02ZVE6	2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	0	1.000.000	4.000.000	105,3900	4.215.600,00	1,08
XS2024543055	2,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2039)	0	2.600.000	2.000.000	94,2190	1.884.380,00	0,48
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	105,8790	5.293.950,00	1,36
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.000.000	77,3750	773.750,00	0,20
XS1629918415	3,250 % Türkei v.17(2025)	3.000.000	0	3.000.000	86,0000	2.580.000,00	0,66
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	88,4190	2.652.570,00	0,68
						88.876.652,00	22,82
HUF							
HU0000403068	3,000 % Ungarn v.15(2024)	0	0	2.300.000.000	106,1870	6.775.511,85	1,74
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	0	1.800.000.000	105,5990	5.273.212,01	1,35
HU0000403340	2,750 % Ungarn v.17(2026)	100.000.000	0	2.100.000.000	104,9240	6.112.755,92	1,57
HU0000403696	3,000 % Ungarn v.19(2030)	0	0	1.000.000.000	102,1410	2.833.629,25	0,73
						20.995.109,03	5,39
KZT							
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.780.000.000	92,9730	5.257.397,00	1,35
XS1814831563	8,950 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.500.000.000	87,9536	2.683.576,73	0,69
						7.940.973,73	2,04
PLN							
XS1791421479	1,985 % European Investment Bank (EIB) EMTN FRN v.18(2025)	0	0	17.700.000	98,2000	3.815.727,08	0,98
XS1492818866	2,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	9.800.000	106,9160	2.300.177,38	0,59
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	30.000.000	108,2070	7.126.383,03	1,83
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	0	0	49.800.000	107,5240	11.755.126,45	3,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
PL0000109427	2,500 % Polen v.16(2027)	0	0	15.000.000	106,2600	3.499.077,98	0,90
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	0	75.000.000	104,3400	17.179.267,65	4,41
PL0000111191	2,500 % Polen v.18(2024)	0	15.000.000	111.400.000	105,6700	25.842.197,93	6,64
PL0000111498	2,750 % Polen v.18(2029)	30.000.000	0	30.000.000	109,3200	7.199.683,88	1,85
						78.717.641,38	20,22
RON							
RO1227DBN011	5,800 % Rumänien v.11(2027)	0	0	5.000.000	107,6040	1.113.567,22	0,29
RO1522DBN056	3,500 % Rumänien v.14(2022)	0	11.000.000	41.000.000	99,4740	8.441.341,20	2,17
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	0	5.500.000	101,9400	1.160.447,07	0,30
RO1631DBN055	3,650 % Rumänien v.16(2031)	5.000.000	0	5.000.000	83,5620	864.762,50	0,22
ROVRZSEM43E4	5,000 % Rumänien v.18(2029)	0	0	10.000.000	98,9410	2.047.831,94	0,53
						13.627.949,93	3,51
RUB							
RU000A0GN9A7	6,900 % Russland Stufenzinsanleihe v.06(2036)	0	0	280.000.000	98,0000	3.205.113,23	0,82
RU000A0JTK38	7,050 % Russland v.13(2028)	200.000.000	0	950.000.000	102,6760	11.393.359,90	2,93
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	0	1.165.000.000	106,1500	14.444.589,15	3,71
RU000A0JXB41	7,400 % Russland v.17(2022)	0	0	1.005.000.000	102,6310	12.047.693,00	3,10
RU000A0JXF01	7,700 % Russland v.17(2033)	150.000.000	0	598.000.000	108,2800	7.563.254,26	1,94
RU000A0ZYU88	6,500 % Russland v.18(2024)	55.000.000	0	185.000.000	99,9000	2.158.720,85	0,55
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	90.000.000	0	590.000.000	101,8000	7.015.506,95	1,80
						57.828.237,34	14,85
TRY							
TRT080323T10	7,100 % Türkei v.13(2023)	0	0	51.500.000	87,5000	6.237.369,54	1,60
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	0	10.000.000	51.500.000	81,9000	5.838.177,89	1,50
TRT240227T17	11,000 % Türkei v.17(2027)	0	20.000.000	16.000.000	91,5000	2.026.409,77	0,52
TRT110827T16	10,500 % Türkei v.17(2027)	16.000.000	33.000.000	20.500.000	88,8500	2.521.143,04	0,65
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	10.000.000	20.000.000	97,4380	2.697.395,01	0,69
						19.320.495,25	4,96
USD							
XS1044540547	4,750 % Aserbaidzhan Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,0010	884.158,24	0,23
XS1634369067	6,875 % Belarus Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,0050	893.309,63	0,23
XS1760804184	6,200 % Belarus Reg.S. v.18(2030)	1.000.000	0	1.000.000	91,5000	834.016,95	0,21
XS2010044381	4,949 % GTLK Europe Capital DAC Reg.S. v.19(2026)	0	0	4.000.000	91,0000	3.317.837,94	0,85
XS2083131859	5,750 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	2.800.000	0	2.800.000	91,8750	2.344.818,16	0,60
XS1508675508	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	2.500.000	0	2.500.000	101,7890	2.319.501,41	0,60
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	1.000.000	0	1.000.000	55,0000	501.321,67	0,13
XS1175223699	5,750 % Tunesische Republik Reg.S. v.15(2025)	900.000	0	900.000	79,5200	652.337,98	0,17
US900123CV04	6,350 % Türkei v.19(2024)	2.000.000	3.300.000	4.000.000	94,3750	3.440.889,62	0,88
US900123CX69	4,250 % Türkei v.20(2025)	4.000.000	0	4.000.000	85,4000	3.113.663,29	0,80
XS1028943089	5,000 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.000.000	96,0000	2.625.102,54	0,67
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	1.000.000	0	1.000.000	90,5010	824.911,13	0,21
						21.751.868,56	5,58
Börsengehandelte Wertpapiere						343.062.287,34	88,11
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2121441856	3,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	68,2500	2.047.500,00	0,53
						2.047.500,00	0,53
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						2.047.500,00	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.000.000	24,5000	245.000,00	0,06
XS1715535123	6,250 % Argentinien Reg.S. v.17(2047)	0	2.000.000	1.000.000	23,7500	237.500,00	0,06
IT0005348443	2,300 % Italien Reg.S. v.18(2021)	0	0	5.000.000	102,9980	5.149.900,00	1,32
XS2010033343	4,375 % Ukraine Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	79,7530	797.530,00	0,20
						6.429.930,00	1,64

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
USD								
USP78625DW03	6,490 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	74,4000	678.151,49	0,17	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						678.151,49	0,17	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						7.108.081,49	1,81	
EUR								
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	0	3.000.000	91,0000	2.730.000,00	0,70	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						2.730.000,00	0,70	
Anleihen						2.730.000,00	0,70	
354.947.868,83						91,15		
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0374882816	2,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC LPN v.17(2022)	0	0	2.100.000	97,0150	1.919.460,15	0,49	
						1.919.460,15	0,49	
RUB								
XS2107554896	6,750 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v.20(2025)	160.000.000	0	160.000.000	95,2090	1.779.333,09	0,46	
						1.779.333,09	0,46	
Börsengehandelte Wertpapiere						3.698.793,24	0,95	
Credit Linked Notes						3.698.793,24	0,95	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	EUR	0	0	35,000	39,5900	1.385.650,00	0,36
LU1087802150	UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	0	20,000	84,2300	1.684.600,00	0,43
LU1348768752	UnInstitutional Basic Emerging Markets	EUR	12,000	0	12,000	86,5100	1.038.120,00	0,27
LU1088284630	UnInstitutional CoCo Bonds	EUR	0	0	10,530	85,0100	895.155,30	0,23
LU1589413688	UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	EUR	0	18,000	45,000	80,9600	3.643.200,00	0,94
LU0356243922	UnInstitutional Local EM Bonds	EUR	0	0	20,000	53,3900	1.067.800,00	0,27
						9.714.525,30	2,50	
Investmentfondsanteile						9.714.525,30	2,50	
Wertpapiervermögen						368.361.187,37	94,60	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
USD								
ZAR/USD Future Juni 2020		0	150	-150		286.778,78	0,07	
						286.778,78	0,07	
Short-Positionen						286.778,78	0,07	
Terminkontrakte						286.778,78	0,07	
Credit Default Swaps								
Verkauft								
USD								
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		0	5.000.000	-5.000.000		-513.546,76	-0,13	
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		0	5.000.000	-5.000.000		-513.546,76	-0,13	
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		0	5.000.000	-5.000.000		-513.546,76	-0,13	
						-1.540.640,28	-0,39	
Verkauft						-1.540.640,28	-0,39	
Credit Default Swaps						-1.540.640,28	-0,39	
Sonstige Finanzinstrumente								
CZK								
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/2.0400% 12.07.2024		0	0	-675.000.000		-2.190.664,92	-0,56	
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/2.0400% 12.07.2024		0	0	675.000.000		843.111,98	0,22	
SWAP 1.7660%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 23.08.2021		0	0	-645.454,545		-353.445,06	-0,09	
SWAP 1.7660%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 23.08.2021		0	0	645.454,545		583.403,69	0,15	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
SWAP 1.9950%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 12.07.2021		0	0	-1.650.000.000		-707.172,64	-0,18
SWAP 1.9950%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 12.07.2021		0	0	1.650.000.000		1.564.471,18	0,40
						-260.295,77	-0,06
PLN							
SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/1.6300% 23.08.2021		0	0	109.696.970		311.020,24	0,08
SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/1.6300% 23.08.2021		0	0	-109.696.970		-541.328,01	-0,14
						-230.307,77	-0,06
RUB							
SWAP 7.8100%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 05.08.2024		0	0	1.000.000.000		3.310.735,96	0,85
SWAP 7.8100%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 05.08.2024		0	0	-1.000.000.000		-3.010.491,14	-0,77
						300.244,82	0,08
Sonstige Finanzinstrumente						-190.358,72	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent						14.490.785,87	3,72
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						7.771.109,42	2,04
Fondsvermögen in EUR						389.178.862,44	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CZK/EUR	Währungskäufe	210.000.000,00	7.651.764,19	1,97
USD/EUR	Währungskäufe	62.000.000,00	56.466.199,51	14,51
TRY/EUR	Währungskäufe	32.000.000,00	4.104.317,38	1,05
RUB/EUR	Währungskäufe	300.000.000,00	3.428.494,94	0,88
HUF/EUR	Währungskäufe	3.000.000.000,00	8.320.633,62	2,14
GBP/EUR	Währungskäufe	12.000.000,00	13.560.302,67	3,48
DKK/EUR	Währungskäufe	15.000.000,00	2.010.151,80	0,52
EUR/TRY	Währungsverkäufe	32.000.000,00	4.104.317,38	1,05
EUR/USD	Währungsverkäufe	96.500.000,00	87.872.285,82	22,58
EUR/CZK	Währungsverkäufe	230.000.000,00	8.399.540,27	2,16
EUR/GBP	Währungsverkäufe	12.000.000,00	13.560.302,67	3,48
EUR/HUF	Währungsverkäufe	4.500.000.000,00	12.480.950,43	3,21
EUR/PLN	Währungsverkäufe	96.000.000,00	21.047.358,16	5,41
EUR/RON	Währungsverkäufe	28.000.000,00	5.792.998,38	1,49
EUR/RUB	Währungsverkäufe	1.800.000.000,00	20.939.524,79	5,38

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.007.242,62	35.000.000,00	4.573.716,70	1,18

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7755
Dänische Krone	DKK	1	7,4621
Kasachstan-Tenge	KZT	1	491,6215
Mexikanischer Peso	MXN	1	25,7303
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5552
Rumänische Leu	RON	1	4,8315
Russischer Rubel	RUB	1	85,6132
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5872
Tschechische Krone	CZK	1	27,3800
Türkische Lira	TRY	1	7,2246
Ungarischer Forint	HUF	1	360,4600
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CZK			
CZ0001001796	4,200 % Tschechien Reg.S. v.06(2036)	0	60.000.000
EUR			
XS1968846532	1,125 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	3.300.000
NL0011220108	0,250 % Niederlande Reg.S. v.15(2025)	0	4.000.000
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.700.000	2.700.000
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	0	1.700.000
ES0000012621	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	3.500.000
XS0503454166	5,125 % Türkei v.10(2020)	0	1.500.000
XS1057340009	4,125 % Türkei v.14(2023)	0	2.000.000
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	0	4.000.000
GBP			
XS0849420905	2,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	4.100.000
GB00B7L9SL19	1,750 % Großbritannien Reg.S. v.12(2022)	0	8.000.000
GB00BYZW3G56	1,500 % Großbritannien Reg.S. v.16(2026)	0	3.000.000
RON			
RO1521DBN041	3,250 % Rumänien v.15(2021)	0	10.000.000
RUB			
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland v.11(2021)	0	420.000.000
TRY			
TRT120122T17	9,500 % Türkei v.12(2022)	0	9.000.000
TRT020322T17	11,000 % Türkei v.17(2022)	0	22.500.000
USD			
XS1772360803	6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	3.500.000
XS0493540297	6,375 % Libanon v.10(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	1.000.000
XS1121459074	5,000 % Türkiye Is Bankasi A.S. Reg.S. v.14(2020)	0	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1824425182	3,625 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2025)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
Investmentfondsanteile 1)			
Deutschland			
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	0	170.000
Optionen			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/176,00	100	100
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	80	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	50	50
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	74	74
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2019	0	500
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	382	382
	EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2020	440	440
USD			
	ZAR/USD Future März 2020	150	150
Credit Default Swaps			
USD			
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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 UniEuroAspirant

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	24.375.475,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.989.365,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.386.110,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	16.079.695,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	8.295.780,00	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	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	A A- BBB+ BBB BBB- BB+ B ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	145.013,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	325.489,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	5.908.633,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	27.076.558,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	17.442,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	18.986,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	16.758,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.228,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	6,12 %	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

6,68 %

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

1. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.523.965,01
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.379.135,93
3. Name	Italgas S.P.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.972.900,00
4. Name	BASF SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.172.050,66
5. Name	Qiagen N.V.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.791.286,81
6. Name	Deutsche Post AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.287.072,00
7. Name	ENI S.p.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.267.931,50
8. Name	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	942.683,41
9. Name	Altice Europe N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	882.032,43
10. Name	SBM Offshore N.V.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	802.617,82

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	33.455.694,48

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
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 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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

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