



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniEuropaRenta

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropaRenta	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt 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
	-2,74	4,18	6,35	43,27

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Großbritannien	19,60 %
Frankreich	17,76 %
Spanien	15,34 %
Italien	15,21 %
Deutschland	11,09 %
Belgien	4,63 %
Niederlande	3,38 %
Luxemburg	2,35 %
Griechenland	1,66 %
Portugal	0,97 %
Kasachstan	0,87 %
Russland	0,64 %
Mazedonien	0,55 %
Dänemark	0,53 %
Schweden	0,45 %
Irland	0,25 %
Kroatien	0,21 %
Rumänien	0,20 %
Wertpapiervermögen	95,69 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	2,38 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,95 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	91,09 %
Investmentfondsanteile	3,21 %
Automobile & Komponenten	0,70 %
Investitionsgüter	0,36 %
Banken	0,33 %
Wertpapiervermögen	95,69 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	2,38 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,95 %
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 205.246.351,86)	212.371.290,23
Bankguthaben	5.282.594,62
Sonstige Bankguthaben	2.594.169,68
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	744.086,92
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.872.721,41
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.672.360,62
Sonstige Forderungen	35.840,10
	226.573.063,58
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-53.116,92
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-10.927,30
Zinsverbindlichkeiten	-9.742,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.203.738,33
Sonstige Passiva	-349.050,82
	-4.626.575,78
Fondsvermögen	221.946.487,80
Umlaufende Anteile	4.521.409,500
Anteilwert	49,09 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
DKK							
DK0009923807	0,500 % Dänemark Reg.S. v.18(2029)	0	0	7.000.000	106,6400	1.000.361,83	0,45
						1.000.361,83	0,45
EUR							
BE0000346552	1,250 % Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	0	0	500.000	112,9490	564.745,00	0,25
BE0000304130	5,000 % Belgien Reg.S. v.04(2035)	0	0	500.000	167,7450	838.725,00	0,38
BE0000336454	1,900 % Belgien Reg.S. v.15(2038)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	124,0200	1.240.200,00	0,56
BE0000337460	1,000 % Belgien Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	107,1650	1.607.475,00	0,72
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	500.000	0	1.200.000	121,0630	1.452.756,00	0,65
BE0000341504	0,800 % Belgien Reg.S. v.17(2027) ³⁾	0	0	3.500.000	106,4170	3.724.595,00	1,68
BE0000348574	1,700 % Belgien Reg.S. v.19(2050)	900.000	1.000.000	700.000	123,9560	867.692,00	0,39
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2030)	0	0	500.000	167,5450	837.725,00	0,38
DE0001135226	4,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034) ³⁾	0	0	6.000.000	174,6820	10.480.920,00	4,72
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	0	0	1.500.000	175,9150	2.638.725,00	1,19
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	0	200.000	1.300.000	166,9420	2.170.246,00	0,98
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	0	0	500.000	135,4960	677.480,00	0,31
DE0001102457	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.000.000	106,9590	2.139.180,00	0,96
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.500.000	107,0740	3.747.590,00	1,69
FR0013234333	1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	0	0	1.000.000	123,3000	1.233.000,00	0,56
FR0010773192	4,500 % Frankreich Reg.S. v.09(2041) ³⁾	0	0	1.500.000	179,0490	2.685.735,00	1,21
FR0010916924	3,500 % Frankreich Reg.S. v.10(2026)	0	0	2.000.000	123,0470	2.460.940,00	1,11
FR0011317783	2,750 % Frankreich Reg.S. v.11(2027) ³⁾	0	0	3.500.000	122,2760	4.279.660,00	1,93
FR0011461037	3,250 % Frankreich Reg.S. v.12(2045) ³⁾	0	0	1.500.000	159,7270	2.395.905,00	1,08
FR0011883966	2,500 % Frankreich Reg.S. v.13(2030)	0	0	3.500.000	125,5420	4.393.970,00	1,98
FR0012517027	0,500 % Frankreich Reg.S. v.14(2025) ³⁾	0	3.000.000	4.000.000	104,4410	4.177.640,00	1,88
FR0012938116	1,000 % Frankreich Reg.S. v.14(2025) ³⁾	0	0	2.000.000	107,3900	2.147.800,00	0,97
FR0013131877	0,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026) ³⁾	0	0	2.000.000	104,6770	2.093.540,00	0,94
FR0013154044	1,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2036)	0	0	3.500.000	113,6460	3.977.610,00	1,79
FR0013154028	1,750 % Frankreich Reg.S. v.15(2066)	500.000	0	2.000.000	133,5170	2.670.340,00	1,20
FR0013250560	1,000 % Frankreich Reg.S. v.16(2027)	0	0	2.000.000	108,4570	2.169.140,00	0,98
FR0013341682	0,750 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	1.000.000	0	1.000.000	107,3730	1.073.730,00	0,48
FR0013313582	1,250 % Frankreich Reg.S. v.17(2034)	0	0	1.000.000	113,5250	1.135.250,00	0,51
FR0013407236	0,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2029)	1.000.000	0	1.500.000	105,1580	1.577.370,00	0,71
GR0114029540	4,375 % Griechenland Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	107,8930	2.157.860,00	0,97
GR0118019679	1,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	102,2000	1.022.000,00	0,46
GR0128016731	1,875 % Griechenland Reg.S. v.20(2035)	5.000.000	4.500.000	500.000	102,2900	511.450,00	0,23
IT0004644735	4,500 % Italien Reg.S. v.10(2026) ³⁾	0	0	3.000.000	119,5870	3.587.610,00	1,62
IT0004889033	4,750 % Italien Reg.S. v.13(2028)	0	0	1.000.000	126,8240	1.268.240,00	0,57
IT0004923998	4,750 % Italien Reg.S. v.13(2044)	0	0	2.500.000	144,2770	3.606.925,00	1,63
IT0005323032	2,000 % Italien Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	105,5180	1.055.180,00	0,48
IT0005363111	3,850 % Italien Reg.S. v.18(2049)	500.000	0	1.000.000	129,8350	1.298.350,00	0,58
IT0005367492	1,750 % Italien Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	103,6990	1.555.485,00	0,70
IT0003256820	5,750 % Italien v.02(2033)	0	0	4.000.000	145,6660	5.826.640,00	2,63
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024) ³⁾	0	1.000.000	2.500.000	114,2970	2.857.425,00	1,29
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	0	0	3.500.000	102,6600	3.593.100,00	1,62
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027) ³⁾	0	1.000.000	2.000.000	137,2260	2.744.520,00	1,24
XS1843434876	1,125 % Kroatien Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	91,5210	457.605,00	0,21
XS1087984164	3,975 % Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	0	200.000	1.200.000	102,0590	1.224.708,00	0,55
NL0010071189	2,500 % Niederlande Reg.S. v.12(2033)	0	0	1.500.000	133,0240	1.995.360,00	0,90
NL0010721999	2,750 % Niederlande Reg.S. v.14(2047)	0	0	1.000.000	168,5400	1.685.400,00	0,76
NL0012171458	0,750 % Niederlande Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.250.000	108,4460	2.440.035,00	1,10
NL0012818504	0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000	1.000.000	109,1470	1.091.470,00	0,49
DK0009525404	0,125 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000	200.000	91,5110	183.022,00	0,08
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	89,0000	445.000,00	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS2049616464	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2021)	0	0	300.000	99,5450	298.635,00	0,13
ES00000124C5	5,150 % Spanien Reg.S. v.13(2028)	0	0	1.000.000	138,4420	1.384.420,00	0,62
ES00000127G9	2,150 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	109,5970	547.985,00	0,25
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	105,8790	1.058.790,00	0,48
ES00000127Z9	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	109,8870	2.747.175,00	1,24
ES00000128C6	2,900 % Spanien Reg.S. v.16(2046)	0	500.000	1.000.000	131,1620	1.311.620,00	0,59
ES00000128P8	1,500 % Spanien Reg.S. v.17(2027) ³⁾	0	0	3.000.000	107,2580	3.217.740,00	1,45
ES00000128B8	1,400 % Spanien Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	107,0530	1.070.530,00	0,48
ES00000128A7	2,700 % Spanien Reg.S. v.18(2048)	3.000.000	1.500.000	2.500.000	126,9210	3.173.025,00	1,43
ES0000012E51	1,450 % Spanien Reg.S. v.19(2029) ³⁾	0	0	2.000.000	107,4230	2.148.460,00	0,97
ES0000012E69	1,850 % Spanien Reg.S. v.19(2035)	4.500.000	4.500.000	3.000.000	111,4900	3.344.700,00	1,51
ES0000012B62	0,350 % Spanien v.18(2023)	10.000.000	0	10.500.000	100,9200	10.596.600,00	4,77
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	114,9180	3.447.540,00	1,55
						146.414.289,00	65,97
GBP							
XS0995022406	3,250 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.000.000	98,3790	1.112.129,78	0,50
GB0004893086	4,250 % Großbritannien Reg.S. v.00(2032)	0	0	750.000	144,3120	1.223.536,06	0,55
GB00B00NY175	4,750 % Großbritannien Reg.S. v.04(2038)	0	0	1.250.000	170,5210	2.409.577,78	1,09
GB00B06YGN05	4,250 % Großbritannien Reg.S. v.05(2055)	200.000	0	1.400.000	209,9170	3.322.222,47	1,50
GB00B128DP45	4,250 % Großbritannien Reg.S. v.06(2046)	0	500.000	1.000.000	182,2180	2.059.891,48	0,93
GB00B24FF097	4,750 % Großbritannien Reg.S. v.07(2030)	0	0	2.500.000	146,0630	4.127.939,18	1,86
GB00B52WS153	4,500 % Großbritannien Reg.S. v.09(2034)	0	0	1.300.000	153,9600	2.262.581,96	1,02
GB00B84Z9V04	3,250 % Großbritannien Reg.S. v.12(2044)	0	0	2.250.000	151,9530	3.864.958,74	1,74
GB00BN65R313	3,500 % Großbritannien Reg.S. v.14(2045)	1.000.000	0	2.000.000	159,6060	3.608.546,24	1,63
GB00BY5F581	1,500 % Großbritannien Reg.S. v.15(2021)	0	500.000	1.500.000	101,1160	1.714.605,47	0,77
GB00BYXZ75	2,500 % Großbritannien Reg.S. v.15(2065)	200.000	1.000.000	2.700.000	170,3290	5.198.827,72	2,34
GB00BYZW3G56	1,500 % Großbritannien Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000	4.000.000	108,3390	4.898.892,15	2,21
GB00BF0HZ991	0,750 % Großbritannien Reg.S. v.17(2023)	0	0	2.500.000	101,9910	2.882.404,48	1,30
GB00BDRHNP05	1,250 % Großbritannien Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	107,8010	1.218.641,19	0,55
GB00BJMH534	0,875 % Großbritannien Reg.S. v.19(2029)	3.000.000	0	3.000.000	105,4470	3.576.090,89	1,61
FR0013293883	1,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	96,7870	437.653,18	0,20
						43.918.498,77	19,80
RUB							
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	200.000.000	80.000.000	120.000.000	101,8000	1.426.882,77	0,64
						1.426.882,77	0,64
SEK							
SE0009496367	0,750 % Schweden v.16(2028)	0	0	10.000.000	107,8180	992.196,27	0,45
						992.196,27	0,45
Börsengehandelte Wertpapiere						193.752.228,64	87,31
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
FR0013505633	2,750 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	100,8830	504.415,00	0,23
PTOTE50E0007	4,100 % Portugal Reg.S. v.06(2037)	1.500.000	0	1.500.000	143,3670	2.150.505,00	0,97
						2.654.920,00	1,20
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						2.654.920,00	1,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
IT0005358806	3,350 % Italien Reg.S. v.18(2035)	0	0	4.500.000	118,5600	5.335.200,00	2,40
IT0005398406	2,450 % Italien Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	0	1.000.000	100,9150	1.009.150,00	0,45
						6.344.350,00	2,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.344.350,00	2,85
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2050933899	0,600 % Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	0	600.000	2.100.000	91,5000	1.921.500,00	0,87
						1.921.500,00	0,87
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.921.500,00	0,87
Anleihen						204.672.998,64	92,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
RUB							
XS2107554896	6,750 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v. 20(2025)	50.000.000	0	50.000.000	95,2090	556.041,59	0,25
						556.041,59	0,25
Börsengehandelte Wertpapiere						556.041,59	0,25
Credit Linked Notes						556.041,59	0,25
Investmentfondsanteile²⁾							
Deutschland							
DE0009750240	UniEuropaRenta -net-	EUR	0	10.000	35.000	54,8500	1.919.750,00
						1.919.750,00	0,86
Luxemburg							
LU0006041197	UniFavorit: Renten	EUR	0	0	250.000	20,8900	5.222.500,00
						5.222.500,00	2,35
Investmentfondsanteile						7.142.250,00	3,21
Wertpapiervermögen						212.371.290,23	95,69
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2020		70	0	70		55.220,00	0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		110	80	30		-146.576,70	-0,07
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020		90	30	60		2.564,00	0,00
						-88.792,70	-0,05
Long-Positionen						-88.792,70	-0,05
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020		190	200	-10		-66.398,70	-0,03
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020		92	97	-5		3.855,00	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		450	490	-40		80.293,40	0,04
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020		20	33	-13		72.350,00	0,03
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020		180	210	-30		9.900,00	0,00
						99.999,70	0,04
GBP							
LIF Long Gilt Future Juni 2020		6	17	-11		-22.134,30	-0,01
						-22.134,30	-0,01
Short-Positionen						77.865,40	0,03
Terminkontrakte						-10.927,30	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						5.282.594,62	2,38
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						4.303.530,25	1,95
Fondsvermögen in EUR						221.946.487,80	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	
CHF/EUR	Währungskäufe	5.000.000,00	4.712.402,10	2,12
NOK/EUR	Währungskäufe	240.000.000,00	20.827.838,89	9,38
RUB/EUR	Währungskäufe	1.370.000.000,00	15.927.725,14	7,18
SEK/EUR	Währungskäufe	110.000.000,00	10.119.762,80	4,56
EUR/CHF	Währungsverkäufe	6.000.000,00	5.654.882,52	2,55
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.000.000,00	1.130.025,22	0,51
EUR/HUF	Währungsverkäufe	700.000.000,00	1.941.481,18	0,87
EUR/NOK	Währungsverkäufe	227.000.000,00	19.699.664,31	8,88
EUR/RUB	Währungsverkäufe	1.560.000.000,00	18.137.323,40	8,17
EUR/SEK	Währungsverkäufe	84.000.000,00	7.727.818,87	3,48

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CHF/GBP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.000.000,00	790.911,73	942.838,92	0,42
NOK/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte	20.000.000,00	21.069.140,00	1.736.167,13	0,78

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
Dänische Krone	DKK	1	7,4621
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Russischer Rubel	RUB	1	85,6132
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
Türkische Lira	TRY	1	7,2246
Ungarischer Forint	HUF	1	360,4600

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			
BE0000333428	3,000 % Belgien Reg.S. v.14(2034)	0	1.000.000
BE0000339482	0,200 % Belgien Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
FR0013444759	0,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.800.000
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
DE0001102440	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
DE0001141802	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	1.100.000
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	600.000	600.000
GR0133011248	4,000 % Griechenland Reg.S. v.17(2037)	500.000	500.000
GR0124035693	3,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	2.000.000
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	1.000.000	1.000.000
IE00BKFVC345	0,400 % Irland Reg.S. v.20(2035)	1.000.000	1.000.000
IT0004532559	5,000 % Italien Reg.S. v.09(2040)	0	500.000
IT0005344335	2,450 % Italien Reg.S. v.18(2023)	0	500.000
IT0005387086	0,000 % Italien Reg.S. v.19(2020)	9.000.000	9.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022)	0	3.500.000
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal Reg.S. v.13(2024)	0	9.000.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	1.300.000	1.300.000
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
SI0002103966	0,275 % Slowenien Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
ES00000128E2	3,450 % Spanien Reg.S. v.16(2066)	500.000	900.000
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	0	3.000.000
ES0000012F76	0,500 % Spanien Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2110768525	0,000 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)	500.000	500.000
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.500.000	1.500.000
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
XS2105095777	0,625 % Zypern EMTN Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
XS2105097393	1,250 % Zypern EMTN Reg.S. v.20(2040)	600.000	600.000

GBP

GB00BHFH458	2,750 % Großbritannien Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
-------------	--	---	-----------

HUF

HU0000403696	3,000 % Ungarn v.19(2030)	500.000.000	500.000.000
--------------	---------------------------	-------------	-------------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.600.000	1.600.000
--------------	--	-----------	-----------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	1.300.000	1.300.000
XS2010032618	0,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp.	1.200.000	1.200.000

Terminkontrakte

EUR

EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	70	60
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020	78	78
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	210	210
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	70	70
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	30	20
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	0	11
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	180	90
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	783	783
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	130	130
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	50	50
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	4	4
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020	6	6
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	64	64
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	4	4
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	65	36
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	20	23
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	50	50
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	17	17
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	160	160
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	20	20

GBP

LIF Long Gilt Future Dezember 2019	10	0
LIF Long Gilt Future Juni 2020	24	24

Credit Default Swaps

EUR

Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	6.000.000	6.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	39.687.374,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	17,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	20.953.979,00	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	18.733.395,00	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)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	14.555.755,00	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	25.131.619,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA- A- BBB BBB- BB+ B ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	3.792.852,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	265.399,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	13.476.323,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	24.023.705,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	17.270,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,93 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	18.765,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	16.593,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,05 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.172,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	6,03 %	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

18,74 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.534.574,98
2. Name	Qiagen N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.823.008,09
3. Name	Fiat Chrysler Automobiles N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.023.842,52
4. Name	RIB Software SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.918.361,40
5. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	991.799,03
6. Name	Nemetschek SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	971.664,68
7. Name	ASM International N.V.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	865.024,00
8. Name	Novartis AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	795.395,13
9. Name	Merck KGaA
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	683.544,00
10. Name	Rheinmetall AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	588.292,76

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	41.558.280,38

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
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