



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Covered Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

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.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2020.

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 Anleiheankäufe 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.

UniInstitutional Global Covered Bonds

WKN A1JMTP
ISIN LU0694230862

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-2,15	0,99	2,17	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	16,51 %
Spanien	13,52 %
Deutschland	10,88 %
Italien	7,38 %
Österreich	7,19 %
Kanada	7,07 %
Australien	5,86 %
Niederlande	4,80 %
Schweden	4,18 %
Belgien	3,93 %
Norwegen	3,53 %
Portugal	3,44 %
Finnland	2,36 %
Großbritannien	1,87 %
Polen	1,65 %
Irland	0,95 %
Estland	0,85 %
Dänemark	0,73 %
Singapur	0,41 %
Wertpapiervermögen	97,11 %
Terminkontrakte	0,14 %
Bankguthaben	2,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	76,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	14,74 %
Staatsanleihen	5,48 %
Sonstiges	0,70 %
Wertpapiervermögen	97,11 %
Terminkontrakte	0,14 %
Bankguthaben	2,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,08 %
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	284.382.729,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 281.288.828,51)	
Bankguthaben	7.818.261,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	402.850,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	780.946,93
	293.384.786,93
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-339.340,00
Zinsverbindlichkeiten	-17.244,20
Sonstige Passiva	-131.567,30
	-488.151,50
Fondsvermögen	292.896.635,43
Umlaufende Anteile	2.997.575,000
Anteilwert	97,71 EUR

Uninstitutional Global Covered Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
ES0465936054	0,750 % ABANCA Corporación Bancaria S.A. Reg.S. Pffe. v.19(2029)	0	0	3.800.000	102,4600	3.893.480,00	1,33
XS1747670922	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Pffe. v.18(2033)	0	0	1.700.000	110,3270	1.875.559,00	0,64
XS1344751968	0,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pffe. v.16(2026)	0	0	900.000	105,1800	946.620,00	0,32
XS2101336316	0,375 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pffe. v.20(2035)	2.100.000	0	2.100.000	98,4930	2.068.353,00	0,71
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank EMTN Reg.S. Pffe. v.16(2023)	0	0	1.600.000	103,2070	1.651.312,00	0,56
XS1523136247	0,450 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pffe. v.16(2023)	0	0	1.500.000	101,5720	1.523.580,00	0,52
IT0005013971	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. EMTN Reg.S. Pffe. v.14(2021)	0	0	2.800.000	102,7870	2.878.036,00	0,98
IT0005038283	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pffe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	109,3860	1.093.860,00	0,37
ES0413211873	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Pffe. v.16(2023)	0	0	1.400.000	102,2500	1.431.500,00	0,49
ES0413211824	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pffe. v.15(2022)	0	0	1.100.000	101,6920	1.118.612,00	0,38
IT0005321663	1,000 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pffe. v.18(2025)	0	0	1.900.000	101,8850	1.935.815,00	0,66
PTBPCPIOM0057	0,750 % Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Pffe. v.17(2022)	0	0	1.800.000	101,6370	1.829.466,00	0,62
ES0413860745	0,125 % Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Pffe. v.20(2028)	1.500.000	0	1.500.000	99,2820	1.489.230,00	0,51
ES0413860554	0,125 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pffe. v.16(2023)	0	0	1.700.000	100,6160	1.710.472,00	0,58
ES0413900608	0,100 % Banco Santander S.A. Pffe. v.20(2032)	1.200.000	0	1.200.000	94,2830	1.131.396,00	0,39
ES0413790397	1,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pffe. v.15(2025)	0	0	1.100.000	105,2730	1.158.003,00	0,40
ES0413790439	1,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pffe. v.16(2022)	0	0	1.700.000	102,3220	1.739.474,00	0,59
ES0413900566	0,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pffe. v.19(2029)	0	0	4.000.000	100,2950	4.011.800,00	1,37
PTBSRIOE0024	0,875 % Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pffe. v.17(2024)	0	0	1.900.000	103,8890	1.973.891,00	0,67
PTBSRIOE0023	1,250 % Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pffe. v.17(2027)	0	0	1.100.000	108,0640	1.188.704,00	0,41
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pffe. v.18(2025)	0	0	1.100.000	103,5320	1.138.852,00	0,39
ES0413307093	1,000 % Bankia S.A. Reg.S. Pffe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	104,4920	2.403.316,00	0,82
ES0413307127	1,000 % Bankia S.A. Reg.S. Pffe. v.16(2023)	0	0	1.100.000	103,2960	1.136.256,00	0,39
ES0413679343	0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. Pffe. v.15(2022)	0	0	1.600.000	102,1290	1.634.064,00	0,56
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Reg.S. Pffe. v.15(2025)	0	0	1.000.000	104,4850	1.044.850,00	0,36
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pffe. v.16(2026)	0	0	1.400.000	100,9400	1.413.160,00	0,48
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pffe. v.19(2029)	0	0	3.300.000	99,0970	3.270.201,00	1,12
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pffe. v.14(2021)	0	0	1.100.000	101,3770	1.115.147,00	0,38
BE0002265347	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pffe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	100,6410	1.207.692,00	0,41
FR0013106622	0,250 % BNP Paribas Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pffe. v.16(2021)	0	600.000	200.000	100,6170	201.234,00	0,07
FR0011993518	1,750 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pffe. v.14(2024)	0	0	400.000	107,6050	430.420,00	0,15
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pffe. v.16(2023)	0	0	700.000	101,4810	710.367,00	0,24
FR0013459047	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pffe. v.19(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,2880	1.191.456,00	0,41
FR0012518926	0,500 % BPCE SFH Reg.S. Pffe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	101,6700	1.525.050,00	0,52
FR0013505096	0,125 % BPCE SFH Reg.S. Pffe. v.20(2025)	2.400.000	0	2.400.000	99,6730	2.392.152,00	0,82
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pffe. v.19(2027)	0	0	1.400.000	103,1730	1.444.422,00	0,49
FR0013396355	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pffe. v.19(2025)	0	0	600.000	102,6380	615.828,00	0,21
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Reg.S. Pffe. v.15(2022)	0	0	600.000	101,9130	611.478,00	0,21
ES0440609271	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pffe. v.15(2025)	0	0	100.000	102,8570	102.857,00	0,04
ES0440609313	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pffe. v.16(2023)	0	0	1.700.000	103,0350	1.751.595,00	0,60
ES0440609396	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pffe. v.18(2028)	0	0	1.200.000	106,6830	1.280.196,00	0,44
XS1456455572	0,000 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pffe. v.16(2022)	0	0	1.600.000	100,1640	1.602.624,00	0,55
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Reg.S. Pffe. v.11(2022)	0	0	600.000	107,6700	646.020,00	0,22
DE000CZ45VS1	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pffe. v.20(2030) ²⁾	3.000.000	0	3.000.000	97,8170	2.934.510,00	1,00
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pffe. v.12(2022)	0	0	600.000	106,4880	638.928,00	0,22
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pffe. v.16(2026)	0	0	1.500.000	101,9070	1.528.605,00	0,52
XS1811023735	0,375 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pffe. v.18(2023)	0	0	1.600.000	101,2870	1.620.592,00	0,55
XS1952948104	0,875 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pffe. v.19(2029)	0	0	4.000.000	104,8610	4.194.440,00	1,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v. 12(2022)	0	0	1.100.000	106,5390	1.171.929,00	0,40
FR0012938959	0,625 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	0	3.400.000	101,6080	3.454.672,00	1,18
FR0012447696	0,750 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	103,9320	2.390.436,00	0,82
FR0013358843	0,875 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	105,6910	2.642.275,00	0,90
XS1622193248	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.000.000	101,5460	2.030.920,00	0,69
XS2014373851	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2039)	0	0	4.000.000	103,4390	4.137.560,00	1,41
IT0005366288	1,000 % Credit Agricole Cariparma S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2027)	0	0	5.000.000	104,2010	5.210.050,00	1,78
IT0005397028	0,250 % Credit Agricole Cariparma S.p.A. Reg.S. Pfe. v.20(2028)	1.300.000	0	1.300.000	100,1670	1.302.171,00	0,44
FR0013310059	0,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2026)	0	0	1.900.000	102,3510	1.944.669,00	0,66
FR0013417334	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	0	0	3.000.000	106,1880	3.185.640,00	1,09
FR0013066743	0,625 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	0	900.000	102,5000	922.500,00	0,31
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2031)	0	0	1.700.000	110,8770	1.884.909,00	0,64
FR0013254273	0,750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	700.000	104,8150	733.705,00	0,25
FR0013368370	0,050 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2022)	0	0	1.800.000	100,3240	1.805.832,00	0,62
FR0013368388	1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2038)	0	0	700.000	117,2040	820.428,00	0,28
FR0013446598	0,010 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.19(2028)	0	0	3.200.000	99,1740	3.173.568,00	1,08
FR0011508332	1,875 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v. 13(2023)	0	0	500.000	106,5890	532.945,00	0,18
FR0013215688	0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v. 16(2026)	0	0	900.000	101,5240	913.716,00	0,31
FR0013358199	0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2025)	0	0	2.000.000	102,6580	2.053.160,00	0,70
FR0011564962	2,500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2023)	0	0	500.000	109,1990	545.995,00	0,19
FR0013399102	1,000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	700.000	107,0350	749.245,00	0,26
FR0012452217	0,500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.700.000	101,2200	1.720.740,00	0,59
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.200.000	102,8680	1.234.416,00	0,42
XS1909061597	0,375 % DNB Boligkredit A.S. Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	1.500.000	101,5370	1.523.055,00	0,52
DE000DHY5025	0,750 % Dte. Hypothekbank [A.-G.] EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	2.500.000	105,7740	2.644.350,00	0,90
DE000DHY5074	0,010 % Dte. Hypothekbank [A.-G.] Pfe. v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	100,1340	2.002.680,00	0,68
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	2.400.000	99,6350	2.391.240,00	0,82
XS2133386685	0,010 % Eika Boligkredit A.S. EMTN Pfe. v.20(2027)	2.500.000	0	2.500.000	99,2230	2.480.575,00	0,85
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.12(2022)	0	0	1.000.000	107,0220	1.070.220,00	0,37
AT0000A2A6W3	0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	98,9160	1.285.908,00	0,44
AT0000A2CDT6	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	99,2330	1.091.563,00	0,37
XS2057917366	0,010 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	4.000.000	99,5510	3.982.040,00	1,36
BE0002491661	0,500 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	0	1.500.000	101,0890	1.516.335,00	0,52
BE0002613918	0,750 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	0	1.400.000	104,3970	1.461.558,00	0,50
DE000A1KRJR4	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	3.600.000	101,4140	3.650.904,00	1,25
DE000A1KRJT0	0,125 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.400.000	101,0440	1.414.616,00	0,48
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.400.000	106,7290	1.494.206,00	0,51
IT0005174492	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	102,4290	1.229.148,00	0,42
IT0005383309	1,350 % Italien v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	98,4280	2.952.840,00	1,01
XS1669866300	0,375 % Jyske Realkredit A/S EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	700.000	102,0770	714.539,00	0,24
XS1514010310	0,500 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	103,2580	929.322,00	0,32
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025)	0	0	500.000	102,2700	511.350,00	0,17
BE0002482579	0,450 % KBC Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	101,0370	1.515.555,00	0,52
ES0443307063	1,250 % Kutxabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	600.000	106,7300	640.380,00	0,22
FR0013262961	0,625 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	0	0	1.800.000	104,1900	1.875.420,00	0,64
FR0013454733	0,010 % La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v.19(2029)	1.800.000	0	1.800.000	97,7590	1.759.662,00	0,60
FR0013090578	0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.400.000	101,9210	1.426.894,00	0,49
DE000LB2CMY0	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2028)	0	0	4.000.000	99,6210	3.984.840,00	1,36
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	4.000.000	103,4280	4.137.120,00	1,41
XS2056484889	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.19(2029)	0	0	3.700.000	99,1970	3.670.289,00	1,25
XS1967590180	0,250 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	900.000	100,7400	906.660,00	0,31
XS1290654513	0,625 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.600.000	101,7910	1.628.656,00	0,56
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.600.000	102,6100	1.641.760,00	0,56
XS1586704378	0,250 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.100.000	100,6740	1.107.414,00	0,38
XS1942618023	0,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	2.000.000	103,4590	2.069.180,00	0,71
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2032)	0	0	200.000	111,1550	222.310,00	0,08
XS2004366287	0,050 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.500.000	99,9830	1.499.745,00	0,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1204140971	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	0	1.100.000	104,3650	1.148.015,00	0,39
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.900.000	100,5550	1.910.545,00	0,65
XS1951927158	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.600.000	104,4520	1.671.232,00	0,57
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	0	2.000.000	100,2070	2.004.140,00	0,68
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.800.000	101,8360	1.833.048,00	0,63
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2021)	0	0	1.000.000	99,9670	999.670,00	0,34
PTOEV0E0018	2,125 % Portugal Reg.S. v.18(2028)	0	0	4.000.000	111,7770	4.471.080,00	1,53
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos- Pfe. v.06(2031)	0	0	2.300.000	141,8230	3.261.929,00	1,11
XS2086861437	0,125 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	1.900.000	0	1.900.000	100,0390	1.900.741,00	0,65
XS1871114473	0,625 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Pfe. v.18(2026)	0	0	2.000.000	104,0320	2.080.640,00	0,71
XS1942629061	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.000.000	106,7420	1.067.420,00	0,36
XS2100569552	0,375 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	2.000.000	0	2.000.000	99,9290	1.998.580,00	0,68
AT000B093273	1,375 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	1.400.000	114,4640	1.602.496,00	0,55
XS1942615607	0,250 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.500.000	100,7740	1.511.610,00	0,52
XS2104915207	0,010 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	4.000.000	0	4.000.000	98,1620	3.926.480,00	1,34
XS1847633119	0,250 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	2.500.000	100,7310	2.518.275,00	0,86
XS1876471183	0,625 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	101,7890	2.035.780,00	0,70
XS2102283814	0,050 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	98,9590	1.187.508,00	0,41
XS1633824823	0,250 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.200.000	101,2860	2.228.292,00	0,76
FR0013094869	0,500 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	800.000	101,9340	815.472,00	0,28
FR0013358496	0,250 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	1.300.000	101,0340	1.313.442,00	0,45
FR0013398831	0,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.300.000	104,5370	1.358.981,00	0,46
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	105,8790	2.646.975,00	0,90
ES0000012F43	0,600 % Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.000.000	99,6790	5.980.740,00	2,04
XS1285867419	0,750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	500.000	102,2990	511.495,00	0,17
XS1482554075	0,250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	800.000	101,0710	808.568,00	0,28
XS1555317897	0,050 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.900.000	100,3790	1.907.201,00	0,65
XS2076139166	0,125 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	1.700.000	0	1.700.000	99,2400	1.687.080,00	0,58
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	107,4020	1.396.226,00	0,48
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.300.000	101,9630	2.345.149,00	0,80
XS1550140674	0,125 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.600.000	100,7800	1.612.480,00	0,55
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation,The EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.100.000	102,0750	1.122.825,00	0,38
XS1900804045	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation,The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	103,6610	2.073.220,00	0,71
XS2007244614	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation,The EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	2.800.000	102,1020	2.858.856,00	0,98
XS1934392413	0,250 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.800.000	100,7080	1.812.744,00	0,62
XS2138444661	0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,0460	2.971.380,00	1,01
XS2101325111	0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.900.000	0	1.900.000	98,2290	1.866.351,00	0,64
XS1401105587	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.000.000	101,0990	1.010.990,00	0,35
XS1980044728	0,000 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.400.000	99,9520	1.399.328,00	0,48
DE000HV2ART5	0,625 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.800.000	103,9660	1.871.388,00	0,64
DE000HV2ASU1	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	1.200.000	0	1.200.000	100,0290	1.200.348,00	0,41
DE000HV2AS10	0,250 % UniCredit Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2032)	2.000.000	0	2.000.000	99,6950	1.993.900,00	0,68
AT000B049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	102,4500	1.536.750,00	0,52
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	2.100.000	101,5770	2.133.117,00	0,73
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	600.000	111,4580	668.748,00	0,23
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2024)	0	0	1.700.000	101,5690	1.726.673,00	0,59
IT0005140030	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	0	1.100.000	102,9040	1.131.944,00	0,39
XS1571315917	0,125 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.200.000	100,4040	1.204.848,00	0,41
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.300.000	102,4040	1.331.252,00	0,45
XS1748436190	0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.000.000	101,8580	1.018.580,00	0,35
XS1978200472	0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.800.000	101,4030	1.825.254,00	0,62
						277.929.076,00	94,90
						277.929.076,00	94,90

Börsengehandelte Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2058989489	0,010 % Danske Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2028)	2.200.000	0	2.200.000	99,3700	2.186.140,00	0,75
XS1952576475	0,750 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.700.000	104,8390	1.782.263,00	0,61
XS2133077383	0,010 % Luminor Bank AS EMTN Pfe. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	99,4100	2.485.250,00	0,85

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen

Wertpapiervermögen

6.453.653,00	2,21
6.453.653,00	2,21
284.382.729,00	97,11
284.382.729,00	97,11

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020	0	23	-23		94.875,00	0,03
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	0	180	-180		307.975,00	0,11

Short-Positionen

Terminkontrakte

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

402.850,00	0,14
402.850,00	0,14
402.850,00	0,14
7.818.261,00	2,67
292.795,43	0,08
292.896.635,43	100,00

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

2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

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

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

ES0413860398	0,875 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	2.300.000
ES0413860505	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	1.900.000
ES0413790421	0,875 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	1.100.000
XS0576797947	4,000 % Barclays Bank UK Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2021)	0	1.100.000
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)	0	1.100.000
ES0440609305	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	1.900.000
FR0011179852	4,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	600.000
FR0012936656	0,375 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	900.000
XS0728783373	3,375 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	1.100.000
ES0443307048	1,750 % Kutxabank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	2.600.000
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	2.000.000
XS1285892870	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.600.000
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2020)	0	1.100.000
XS1376390339	0,250 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1076256400	1,250 % Yorkshire Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.700.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1360443979	0,250 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.200.000
--------------	--	---	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	160	70
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	228	228
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	50	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	97	97
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	25	25

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.

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 Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 UniInstitutional Global Covered Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.934.510,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.934.510,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.934.510,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	JPY	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	3.380.175,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	461,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,54 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
absolut	649,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	443,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,91 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	206,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	18,54 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,03 %

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

1. Name	Ontario, Provinz
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.380.175,24

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	3.380.175,24

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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

