



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Subordinated 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	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.

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.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

WKN A1127A
ISIN LU1063759929

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-8,75	-3,91	2,54	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	23,05 %
Deutschland	14,31 %
Niederlande	9,76 %
Spanien	8,75 %
Italien	7,10 %
Schweden	6,17 %
Großbritannien	5,87 %
Dänemark	3,14 %
Österreich	2,76 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,75 %
Luxemburg	2,23 %
Belgien	1,29 %
Australien	1,13 %
Schweiz	1,06 %
Irland	0,95 %
Japan	0,55 %
Mexiko	0,44 %
Wertpapiervermögen	91,31 %
Credit Default Swaps	-0,05 %
Bankguthaben	8,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,12 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	43,58 %
Versicherungen	21,41 %
Immobilien	5,99 %
Versorgungsbetriebe	5,84 %
Automobile & Komponenten	4,57 %
Energie	2,85 %
Hardware & Ausrüstung	2,63 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,58 %
Transportwesen	0,55 %
Verbraucherdienste	0,55 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,41 %
Media & Entertainment	0,39 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,09 %
Wertpapiervermögen	91,31 %
Credit Default Swaps	-0,05 %
Bankguthaben	8,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,12 %
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 232.968.008,94)	217.723.076,50
Bankguthaben	20.563.729,75
Sonstige Bankguthaben	698.231,48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.954.808,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.118.011,00
	243.057.857,59
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-126.420,74
Zinsverbindlichkeiten	-31.043,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.283.769,00
Sonstige Passiva	-155.654,34
	-4.596.887,11
Fondsvermögen	238.460.970,48
Umlaufende Anteile	2.409.028,000
Anteilwert	98,99 EUR

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2113911387	1,250 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.500.000	0	1.500.000	87,1780	1.307.670,00	0,55
XS1346254573	2,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028)	0	0	1.000.000	98,3290	983.290,00	0,41
XS1180651587	4,250 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	90,5620	452.810,00	0,19
XS0911388675	6,000 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	101,8620	1.018.620,00	0,43
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039) ²⁾	0	0	1.000.000	87,0230	870.230,00	0,36
XS2080767010	1,875 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	1.500.000	0	1.500.000	89,9660	1.349.490,00	0,57
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	2.000.000	89,0450	1.780.900,00	0,75
DE000A13R727	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	102,5100	4.100.400,00	1,72
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	0	0	2.000.000	108,7220	2.174.440,00	0,91
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	500.000	99,5260	497.630,00	0,21
DE000A2DAH6	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	2.000.000	103,4840	2.069.680,00	0,87
DE000A2YPFA1	1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	800.000	87,4200	699.360,00	0,29
FR0013425170	2,750 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	90,2500	902.500,00	0,38
XS2027946610	2,875 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.200.000	2.000.000	85,2500	1.705.000,00	0,72
XS1140860534	4,596 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	98,4410	1.968.820,00	0,83
XS1311440082	5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	2.000.000	108,8750	2.177.500,00	0,91
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048)	0	0	2.000.000	106,6250	2.132.500,00	0,89
XS0951553592	6,125 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	500.000	108,7500	543.750,00	0,23
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	1.000.000	99,2840	992.840,00	0,42
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	103,8060	3.114.180,00	1,31
XS0878743623	5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	108,1020	1.081.020,00	0,45
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2047)	0	0	1.000.000	102,5180	1.025.180,00	0,43
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	2.000.000	98,9200	1.978.400,00	0,83
XS2058729653	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.300.000	1.500.000	91,7120	1.375.680,00	0,58
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	98,3560	1.475.340,00	0,62
XS2063247915	0,300 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	500.000	0	500.000	91,9340	459.670,00	0,19
XS1201001572	2,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	95,8400	958.400,00	0,40
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	89,8510	898.510,00	0,38
XS1384064587	3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	98,9630	989.630,00	0,42
XS2082969655	1,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.600.000	600.000	1.000.000	90,3790	903.790,00	0,38
ES0213307046	3,375 % Bankia S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.000.000	96,8630	968.630,00	0,41
ES0213307053	0,750 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.100.000	92,7930	1.020.723,00	0,43
ES0213307061	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	88,4310	1.768.620,00	0,74
XS1592168451	2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.500.000	98,2530	1.473.795,00	0,62
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	91,4870	914.870,00	0,38
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	94,0720	1.411.080,00	0,59
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.300.000	91,3760	1.187.888,00	0,50
XS1824240136	2,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.500.000	95,9270	1.438.905,00	0,60
FR0013425162	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.300.000	90,1360	1.171.768,00	0,49
XS1678970291	2,000 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	500.000	0	3.000.000	90,8770	2.726.310,00	1,14
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	93,7360	937.360,00	0,39
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	800.000	0	800.000	92,2500	738.000,00	0,31
XS2077670003	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	1.500.000	0	1.500.000	88,5100	1.327.650,00	0,56
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	91,8940	918.940,00	0,39
XS1120649584	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2027)	0	0	3.000.000	98,5930	2.957.790,00	1,24
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	1.400.000	93,9340	1.315.076,00	0,55
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	1.000.000	100,0560	1.000.560,00	0,42
FR0013484458	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.300.000	0	1.300.000	89,3770	1.161.901,00	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013476611	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	1.600.000	0	1.600.000	84,6530	1.354.448,00	0,57
XS1190632999	2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	97,5650	975.650,00	0,41
FR0013063385	2,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	98,5090	985.090,00	0,41
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.200.000	94,5230	1.134.276,00	0,48
FR0013412343	1,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	95,2550	476.275,00	0,20
FR0013455540	0,500 % BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	1.200.000	0	1.200.000	90,1730	1.082.076,00	0,45
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	92,7100	1.112.520,00	0,47
XS1565131213	3,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	500.000	97,5190	487.595,00	0,20
XS1808351214	2,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030)	0	0	400.000	87,6760	350.704,00	0,15
XS1968846532	1,125 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.400.000	95,6330	1.338.862,00	0,56
XS2013574038	1,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000	1.000.000	91,4250	914.250,00	0,38
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	0	1.000.000	96,7500	967.500,00	0,41
FR0013399680	2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	0	0	1.000.000	100,7710	1.007.710,00	0,42
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	1.000.000	108,6620	1.086.620,00	0,46
DE000C240LD5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	92,0810	920.810,00	0,39
DE000CZ45VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	0	900.000	86,2600	776.340,00	0,33
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	1.000.000	92,1470	921.470,00	0,39
FR0012222297	4,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	102,2600	2.556.500,00	1,07
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)	0	0	1.000.000	90,3850	903.850,00	0,38
XS1204154410	2,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	98,3620	983.620,00	0,41
FR0013291556	1,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	600.000	91,0260	546.156,00	0,23
FR0013173028	3,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	99,9580	999.580,00	0,42
FR0013414091	1,625 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	96,4320	771.456,00	0,32
CH0483180946	1,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	1.200.000	90,8330	1.089.996,00	0,46
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	96,2790	962.790,00	0,40
XS1967697738	2,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.300.000	95,9790	1.247.727,00	0,52
XS2078761785	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.700.000	700.000	1.000.000	89,9180	899.180,00	0,38
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.000.000	98,1840	981.840,00	0,41
DE000DB7XJ2	2,750 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	85,9570	1.719.140,00	0,72
FR0013367612	4,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	97,2500	778.000,00	0,33
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	93,2500	559.500,00	0,23
BE0002597756	2,750 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	98,2500	982.500,00	0,41
XS1587893451	3,375 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	2.500.000	99,6120	2.490.300,00	1,04
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	1.000.000	0	1.500.000	97,5000	1.462.500,00	0,61
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	2.500.000	88,7500	2.218.750,00	0,93
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	800.000	98,5000	788.000,00	0,33
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	1.000.000	99,1250	991.250,00	0,42
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	100,9660	2.019.320,00	0,85
XS2083210729	1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.500.000	0	1.500.000	86,0350	1.290.525,00	0,54
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.500.000	91,7950	1.376.925,00	0,58
XS1191320297	3,750 % Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	96,0230	960.230,00	0,40
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	102,0000	1.020.000,00	0,43
XS2063350925	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	1.800.000	800.000	1.000.000	88,0120	880.120,00	0,37
XS2079079799	1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.200.000	0	1.200.000	89,5920	1.075.104,00	0,45
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	2.300.000	0	2.300.000	89,3050	2.054.015,00	0,86
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	97,7300	977.300,00	0,41
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.300.000	87,0680	1.131.884,00	0,47
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.500.000	99,1050	1.486.575,00	0,62
FR0013433596	0,250 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.100.000	92,1340	1.013.474,00	0,43
DE000LB13HZ5	2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.000.000	90,9270	1.818.540,00	0,76
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	99,4010	994.010,00	0,42
XS1960260021	1,375 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	600.000	1.000.000	97,3250	973.250,00	0,41
XS1788982996	1,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	1.000.000	93,3570	933.570,00	0,39
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	300.000	0	300.000	90,8270	272.481,00	0,11
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)	1.000.000	1.000.000	2.000.000	103,7600	2.075.200,00	0,87
XS2121237908	0,750 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	3.500.000	1.500.000	2.000.000	89,9700	1.799.400,00	0,75
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	750.000	100,2330	751.747,50	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2029)	500.000	0	1.500.000	91,0030	1.365.045,00	0,57
XS2010045511	2,125 % NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	0	0	700.000	91,0000	637.000,00	0,27
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	1.400.000	101,0100	1.414.140,00	0,59
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	100,6250	2.012.500,00	0,84
XS1054522922	4,625 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	500.000	103,4280	517.140,00	0,22
XS1321920735	2,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	2.500.000	100,3500	2.508.750,00	1,05
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	89,6700	1.345.050,00	0,56
XS1294342792	5,250 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	101,1000	1.011.000,00	0,42
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	100,5000	1.005.000,00	0,42
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	109,0000	2.180.000,00	0,91
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	600.000	0	600.000	88,6250	531.750,00	0,22
XS0981632804	6,000 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	106,7500	1.067.500,00	0,45
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB EMTN Reg.S. v. 19(2026)	0	0	800.000	91,7210	733.768,00	0,31
XS1993969515	1,750 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	0	0	1.000.000	96,5570	965.570,00	0,40
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.500.000	96,2190	1.443.285,00	0,61
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	500.000	93,4800	467.400,00	0,20
FR0013311503	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	900.000	95,6350	860.715,00	0,36
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.500.000	97,7430	1.466.145,00	0,61
XS1693281617	1,625 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.000.000	92,5630	925.630,00	0,39
XS2102360315	0,850 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.300.000	0	1.300.000	88,3490	1.148.537,00	0,48
XS1875333178	1,625 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2029)	0	0	1.200.000	97,4630	1.169.556,00	0,49
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	0	0	600.000	88,7360	532.416,00	0,22
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	1.000.000	95,1280	951.280,00	0,40
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078)	0	0	1.500.000	96,6250	1.449.375,00	0,61
XS2043678841	0,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	92,0500	1.380.750,00	0,58
XS2149207354	3,375 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	300.000	1.000.000	105,2600	1.052.600,00	0,44
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	101,3130	2.026.260,00	0,85
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	100,6250	1.509.375,00	0,63
XS1974787480	1,750 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	93,2500	1.212.250,00	0,51
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	90,8480	908.480,00	0,38
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	83,7500	837.500,00	0,35
XS1426039696	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2027)	0	0	1.000.000	96,1870	961.870,00	0,40
XS1953271225	4,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	1.000.000	1.000.000	92,9920	1.029.920,00	0,39
XS2055089457	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.000.000	82,3660	823.660,00	0,35
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.600.000	600.000	1.000.000	89,6350	896.350,00	0,38
XS0808635436	6,875 % UNIQA Insurance Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 13(2043)	0	0	1.000.000	105,5100	1.055.100,00	0,44
AT0000A12GN0	5,500 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	105,0100	1.050.100,00	0,44
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	1.000.000	96,0000	960.000,00	0,40
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	86,6280	866.280,00	0,36
XS1048428012	3,750 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	1.000.000	3.000.000	96,5000	2.895.000,00	1,21
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	94,2500	659.750,00	0,28
XS0968913342	5,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	99,4000	994.000,00	0,42
XS1150673892	4,200 % Volvo Treasury AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2075)	2.000.000	0	4.000.000	97,7500	3.910.000,00	1,64
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	99,3500	993.500,00	0,42
						184.786.894,50	77,49
						184.786.894,50	77,49
Börsengehandelte Wertpapiere							
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)	1.300.000	0	1.300.000	84,5450	1.099.085,00	0,46
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	0	200.000	103,1750	206.350,00	0,09
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	300.000	0	300.000	93,2340	279.702,00	0,12
CH0537261858	0,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	800.000	300.000	500.000	103,1650	515.825,00	0,22
XS2147995372	2,500 % Danaher Corporation v.20(2030)	200.000	0	200.000	103,8530	207.706,00	0,09
XS2000719992	3,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2080)	0	0	1.000.000	96,6630	966.630,00	0,41
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	700.000	0	700.000	92,6010	648.207,00	0,27
XS2116728895	1,744 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	2.000.000	0	2.000.000	78,3750	1.567.500,00	0,66
XS2150006646	2,750 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	0	1.100.000	99,5810	1.095.391,00	0,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2101558307	2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	3.100.000	1.100.000	2.000.000	79,5000	1.590.000,00	0,67
XS2026295126	4,375 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	3.000.000	0	3.000.000	88,6480	2.659.440,00	1,12
						10.835.836,00	4,57
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						10.835.836,00	4,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2082818951	1,125 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	2.000.000	0	2.000.000	88,6840	1.773.680,00	0,74
XS1548444816	3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	98,3840	983.840,00	0,41
XS2150054026	0,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	1.400.000	0	1.400.000	101,3910	1.419.474,00	0,60
DE000DL19U23	1,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	3.600.000	0	3.600.000	84,1090	3.027.924,00	1,27
XS1209031019	2,600 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	97,5320	1.950.640,00	0,82
XS1072249045	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.000.000	98,8460	1.976.920,00	0,83
XS2027364327	1,625 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.300.000	92,1000	1.197.300,00	0,50
XS2004880832	0,523 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.400.000	94,3870	1.321.418,00	0,55
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	1.500.000	0	1.500.000	70,1710	1.052.565,00	0,44
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp.	600.000	0	600.000	83,5000	501.000,00	0,21
FR0012383982	4,125 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	97,2750	778.200,00	0,33
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	100,3480	1.003.480,00	0,42
XS1880928459	1,500 % Swedbank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	1.000.000	96,4390	964.390,00	0,40
XS2082429890	1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	800.000	0	800.000	87,2500	698.000,00	0,29
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	88,0650	1.320.975,00	0,55
						19.969.806,00	8,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						19.969.806,00	8,36
Anleihen						215.592.536,50	90,42
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1141878755	3,500 % Argentum Netherlands B.V. for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16(2046)	0	0	2.000.000	106,5270	2.130.540,00	0,89
						2.130.540,00	0,89
Börsengehandelte Wertpapiere						2.130.540,00	0,89
Credit Linked Notes						2.130.540,00	0,89
Wertpapiervermögen						217.723.076,50	91,31
Credit Default Swaps							
Verkauft							
EUR							
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)		0	0	-900.000		-56.889,33	-0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)		0	0	-1.100.000		-69.531,41	-0,03
						-126.420,74	-0,05
Verkauft						-126.420,74	-0,05
Credit Default Swaps						-126.420,74	-0,05
Bankguthaben - Kontokorrent						20.563.729,75	8,62
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						300.584,97	0,12
Fondsvermögen in EUR						238.460.970,48	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

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

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			
XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2023873149	1,450 % Aroundtown SA Reg.S. v.19(2028)	0	1.300.000
XS2148370211	0,000 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	900.000	900.000
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	500.000
XS1319647068	2,625 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	0	3.000.000
XS2082324364	0,750 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.100.000	1.100.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2019)	0	2.000.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	1.000.000
FR0013431277	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	1.000.000
FR0013312493	0,875 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2024)	0	2.000.000
XS2119468572	0,000 % British Telecommunications Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	1.000.000	1.000.000
XS2063232727	0,000 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	500.000	500.000
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.900.000	2.900.000
XS2057069762	1,125 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2028)	1.200.000	1.200.000
DE000CZ40NS9	1,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2046595836	0,500 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	2.000.000
XS2051149552	1,800 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2049)	1.000.000	1.000.000
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	900.000	900.000
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	800.000
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2034626460	0,450 % Fedex Corporation v.19(2025)	0	1.000.000
XS1428953407	3,125 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.16(2028)	0	1.000.000
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.300.000
XS1564394796	2,500 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	2.000.000
XS0741977796	2,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.12(2020)	3.000.000	3.000.000
XS0543111768	6,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)	1.000.000	2.000.000
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	1.200.000
XS2089229806	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	1.300.000	1.300.000
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	1.000.000
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	1.000.000	2.000.000
FR0013412707	1,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.900.000	1.900.000
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS1795406658	3,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2058557344	1,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2049)	1.000.000	2.000.000
XS2104968404	1,800 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.20(2030)	900.000	900.000
XS2067213913	1,625 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN v.19(2025)	1.700.000	1.700.000
XS1206541366	3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.733.000	1.733.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000
XS2014291616	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.800.000
XS1987097430	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.200.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.900.000	1.900.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
FR0013450822	0,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	900.000
FR0013451416	0,000 % Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	1.800.000
XS2063547041	0,500 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	2.300.000	2.300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
CH0494734418	0,650 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.100.000
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2069101868	2,000 % Koninklijke KPN NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	1.100.000
FR0013410818	1,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.200.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	500.000	500.000

Investmentfondsanteile ¹⁾

Deutschland

DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	0	100.000
--------------	------------------------------------	---	---------

Optionen

EUR

Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/174,00	0	20
---	---	----

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	15	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	10	10

Credit Default Swaps

EUR

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

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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 Anteilserwerber 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 Euro Subordinated Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	870.230,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	870.230,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	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)	870.230,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	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)	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	931.815,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-68,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-9,90 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
absolut	758,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-65,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-9,51 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	824,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	119,41 %	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

0,40 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	931.815,28

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	931.815,28

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

