



# Jahresbericht zum 30. September 2020

## **UniEuropaRenta**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropaRenta	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	16
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	16
Erläuterungen zum Bericht	20
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	22
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	24
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	29

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 370 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 9.350 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indizebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

## Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentchaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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.

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniEuropaRenta ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der überwiegend in Anleihen, Wandelanleihen, Optionsanleihen und Zertifikate, die auch eingebettete Derivate enthalten können sowie sonstigen verzinslichen Wertpapieren sämtlicher Bonitätsstufen, angelegt. Dabei kann das Fondsvermögen bis zu 10 Prozent in Distressed Securities (Rating schlechter B-Standard&Poor's und Fitch Ratings oder B3 Moody's) angelegt werden. Die Investitionen in Asset Backed Securities sowie forderungsbesicherte Wertpapiere sind auf 20 Prozent des Nettovermögens begrenzt. Die vorgenannten Vermögenswerte lauten überwiegend auf europäische Währungen. Zusätzlich können in gewissem Umfang Anlagen in globalen Währungen getätigt werden. Die nicht auf europäische Währungen lautenden Vermögenswerte werden größtenteils währungsbesichert. Daneben kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Einsatz von Derivaten ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement hat jederzeit die Möglichkeit, unter Berücksichtigung der Anlagepolitik des Fonds, durch aktive Über- und Untergewichtungen einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkt- sowie Risikoeinschätzungen wesentlich- sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Zum 1. Juli 2020 wurde der UniEuropaRenta -net- in den UniEuropaRenta verschmolzen. Der Fonds UniEuropaRenta weist grundsätzlich ähnliche Produktmerkmale, insbesondere was Anlagepolitik und Anlageziel betrifft, auf, wie der übertragende Fonds UniEuropaRenta -net-. Mit dieser grenzüberschreitenden Verschmelzung wird in der Union Investment Gruppe langfristig ein höheres Fondsvolumen erwartet. Damit können die derzeit investierten Anleger von den erwarteten Losgrößenvorteilen und einer nachhaltig geringeren Kostenbelastung profitieren.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEuropaRenta A investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 3 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 75 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 16 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im globalen Raum, im asiatisch-pazifischen Raum und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 68 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 23 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzen mit 11 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Finanzanleihen und Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 18 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier das Britische Pfund mit zuletzt 16 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,31 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren und vier Monaten.

# UniEuropaRenta

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuropaRenta A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,37 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuropaRenta -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,05 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	2,81	-0,01	10,00	41,56
Klasse -net- A	1,25 <sup>2)</sup>	-	-	-

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

2) Seit Auflegung.

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Frankreich	16,52 %
Deutschland	13,96 %
Großbritannien	13,96 %
Italien	12,12 %
Spanien	8,06 %
Niederlande	5,92 %
Luxemburg	4,95 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,21 %
Belgien	3,21 %
Portugal	2,44 %
Österreich	2,01 %
Griechenland	1,69 %
Supranationale Institutionen	1,26 %
Irland	1,19 %
Finnland	0,87 %
Schweden	0,83 %
Kanada	0,72 %
Bulgarien	0,49 %
Dänemark	0,46 %
Schweiz	0,43 %
Kasachstan	0,41 %
Indonesien	0,35 %
Mexiko	0,30 %
Israel	0,25 %
Japan	0,25 %
Südkorea	0,24 %
Norwegen	0,22 %
Australien	0,15 %
China	0,15 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,15 %
Cayman Inseln	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,08 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,20 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	61,06 %
Banken	12,73 %
Sonstiges	3,55 %
Investmentfondsanteile	2,71 %
Versorgungsbetriebe	2,20 %
Versicherungen	1,97 %
Immobilien	1,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,69 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,55 %
Hardware & Ausrüstung	1,50 %
Automobile & Komponenten	1,32 %
Energie	1,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,00 %
Transportwesen	0,72 %
Investitionsgüter	0,58 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,44 %
Groß- und Einzelhandel	0,38 %
Software & Dienste	0,36 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,31 %
Media & Entertainment	0,26 %
Verbraucherdienste	0,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,16 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,06 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,08 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,20 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	246,83	5.332	-23,60	46,29
30.09.2019	236,92	4.645	-32,19	51,00
30.09.2020	222,48	4.409	-11,79	50,47

## Entwicklung seit Auflegung

### Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2020 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	50,00
30.09.2020	106,88	2.111	105,48 <sup>2)</sup>	50,63

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

2) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des UniEuropaRenta -net-.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 315.486.729,28)	322.921.141,95
Bankguthaben	3.569.023,43
Sonstige Bankguthaben	2.081.476,35
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.913.494,32
Forderungen aus Anteilverkäufen	90.462,09
	<b>330.575.598,14</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-220.813,21
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-105.859,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-116.755,26
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-355.312,80
Zinsverbindlichkeiten	-20.914,94
Sonstige Passiva	-389.458,45
	<b>-1.209.114,56</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>329.366.483,58</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	222.482.272,01 EUR
Umlaufende Anteile	4.408.574,500
Anteilwert	50,47 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	106.884.211,57 EUR
Umlaufende Anteile	2.111.265,004
Anteilwert	50,63 EUR



## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A <sup>1)</sup> EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	236.921.073,33	236.921.073,33	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.792.179,12	1.667.659,40	124.519,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	48.094,39	45.767,94	2.326,45
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des UniEuropaRenta -net-	108.154.006,95	0,00	108.154.006,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.712.852,59	3.614.543,97	9.098.308,62
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.182.928,81	-15.409.134,49	-11.773.794,32
Realisierte Gewinne	21.872.066,82	18.928.978,82	2.943.088,00
Realisierte Verluste	-12.659.125,80	-12.182.286,18	-476.839,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-9.376.406,02	-8.247.956,87	-1.128.449,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-520.554,01	-461.598,93	-58.955,08
Ausschüttung	-2.394.774,98	-2.394.774,98	0,00
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>329.366.483,58</b>	<b>222.482.272,01</b>	<b>106.884.211,57</b>

1) Die Anteilklasse -net- A wurde zum 01.07.2020 aufgelegt.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A <sup>3)</sup> EUR
Erträge aus Investmentanteilen	116.850,00	116.850,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	3.136.214,44	2.866.508,68	269.705,76
Bankzinsen	-58.724,27	-51.925,19	-6.799,08
Erträge aus Wertpapierleihe	35.412,73	33.008,63	2.404,10
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.121.964,04	974.933,27	147.030,77
Sonstige Erträge	254,02	254,02	0,00
Ertragsausgleich	-112.973,78	-106.063,12	-6.910,66
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.238.997,18</b>	<b>3.833.566,29</b>	<b>405.430,89</b>
Zinsaufwendungen	-6.099,01	-4.988,06	-1.110,95
Verwaltungsvergütung	-2.053.906,67	-1.814.309,83	-239.596,84
Pauschalgebühr	-252.668,88	-225.727,15	-26.941,73
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.178,12	-2.084,42	-93,70
Veröffentlichungskosten	-8.488,70	-7.510,61	-978,09
Taxe d'abonnement	-121.348,14	-108.265,50	-13.082,64
Sonstige Aufwendungen	-67.007,93	-63.316,50	-3.691,43
Aufwandsausgleich	64.879,39	60.295,18	4.584,21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.446.818,06</b>	<b>-2.165.906,89</b>	<b>-280.911,17</b>

**Ordentlicher Nettoertrag** **1.792.179,12** **1.667.659,40** **124.519,72**

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** **50.695,61**

**Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup>** **1,03** **-**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniEuropaRenta / Klasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

3) Die Anteilklasse -net- A wurde zum 01.07.2020 aufgelegt.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.645.260,500	0,000
Anteile aus Übernahme des UniEuropaRenta -net-	0,000	2.163.080,139
Ausgegebene Anteile	72.502,000	181.899,000
Zurückgenommene Anteile	-309.188,000	-233.714,135
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.408.574,500</b>	<b>2.111.265,004</b>

1) Die Anteilklasse -net- A wurde zum 01.07.2020 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>DKK</b>							
DK0009923807	0,500 % Dänemark Reg.S. v.18(2029)	3.500.000	0	10.500.000	108,0100	1.523.617,92	0,46
						<b>1.523.617,92</b>	<b>0,46</b>
<b>EUR</b>							
XS1520899532	1,375 % AbbVie Inc. v.16(2024)	400.000	0	400.000	103,9110	415.644,00	0,13
XS2195092601	2,250 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.20(2029)	300.000	0	300.000	102,3740	307.122,00	0,09
FR0013522133	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2029)	300.000	0	300.000	98,9030	296.709,00	0,09
FR0013428067	0,625 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.19(2030)	400.000	0	400.000	104,7200	418.880,00	0,13
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	101,8990	407.596,00	0,12
XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	1.400.000	0	1.400.000	99,9310	1.399.034,00	0,42
XS0854759080	2,250 % Allander NV EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	105,2230	1.052.230,00	0,32
XS1843444081	1,000 % Altria Group Inc. v.19(2023)	400.000	0	400.000	101,9850	407.940,00	0,12
XS1619312686	1,375 % Apple Inc. v.17(2029)	200.000	0	200.000	110,6560	221.312,00	0,07
XS1196380031	2,450 % AT & T Inc. v.15(2035)	600.000	0	600.000	110,9490	665.694,00	0,20
XS1908273219	1,875 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	300.000	0	300.000	110,2270	330.681,00	0,10
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	110,7500	332.250,00	0,10
XS1954087695	2,575 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	400.000	0	400.000	102,6290	410.516,00	0,12
XS1201001572	2,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	106,2340	531.170,00	0,16
XS1602547264	1,776 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	300.000	0	300.000	107,5750	322.725,00	0,10
XS1548802914	0,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	100,7980	604.788,00	0,18
XS1531174388	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	300.000	0	300.000	104,5220	313.566,00	0,10
XS2199265617	0,375 % Bayer AG Reg.S. v.20(2024)	600.000	0	600.000	100,8430	605.058,00	0,18
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	101,3530	405.412,00	0,12
BE6299156735	1,000 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	103,1290	309.387,00	0,09
BE0000346552	1,250 % Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	250.000	0	750.000	117,7510	883.132,50	0,27
BE0000304130	5,000 % Belgien Reg.S. v.04(2035)	0	0	500.000	173,9130	869.565,00	0,26
BE0000333428	3,000 % Belgien Reg.S. v.14(2034)	250.000	1.000.000	250.000	142,7830	356.957,50	0,11
BE0000336454	1,900 % Belgien Reg.S. v.15(2038)	1.500.000	2.000.000	500.000	131,6900	658.450,00	0,20
BE0000337460	1,000 % Belgien Reg.S. v.16(2026)	800.000	1.800.000	500.000	109,0440	545.220,00	0,17
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	1.100.000	1.300.000	500.000	131,7300	658.650,00	0,20
BE0000341504	0,800 % Belgien Reg.S. v.17(2027)	1.750.000	3.250.000	2.000.000	108,8575	2.177.150,00	0,66
BE0000348574	1,700 % Belgien Reg.S. v.19(2050)	1.250.000	1.255.000	795.000	136,4070	1.084.435,65	0,33
BE0000349580	0,100 % Belgien Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	0	1.500.000	103,5740	1.553.610,00	0,47
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	500.000	0	500.000	106,4990	532.495,00	0,16
XS1200679667	1,625 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2035)	300.000	0	300.000	114,3120	342.936,00	0,10
DE000BH0GX9	0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	1.200.000	0	1.200.000	102,2900	1.227.480,00	0,37
XS1015217703	2,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	400.000	108,3990	433.596,00	0,13
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	400.000	0	400.000	100,3380	401.352,00	0,12
FR0013381704	2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030)	400.000	0	400.000	106,4600	425.840,00	0,13
XS1378880253	2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	111,8380	559.190,00	0,17
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	101,3450	506.725,00	0,15
FR0011654771	2,500 % Bpifrance Financement S.A. EMTN Reg.S. v.13(2024)	1.500.000	0	1.500.000	110,5080	1.657.620,00	0,50
FR0013516101	0,250 % Bpifrance Financement S.A. Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	102,3910	511.955,00	0,16
XS1303312034	0,875 % British Columbia EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	105,7950	1.057.950,00	0,32
XS1208856341	3,125 % Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	500.000	0	500.000	128,2000	641.000,00	0,19
XS2234571771	1,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	0	1.000.000	97,3750	973.750,00	0,30
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2030)	250.000	0	750.000	165,3260	1.239.945,00	0,38
DE0001135226	4,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034) <sup>3)</sup>	3.000.000	6.500.000	2.500.000	173,6080	4.340.200,00	1,32
DE0001135275	4,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.05(2037)	500.000	0	500.000	172,9570	864.785,00	0,26
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	1.000.000	1.500.000	1.000.000	178,4225	1.784.225,00	0,54
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	500.000	1.250.000	750.000	170,1780	1.276.335,00	0,39
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	250.000	0	750.000	138,2820	1.037.115,00	0,31
DE0001102457	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	500.000	0	2.500.000	107,1795	2.679.487,50	0,81

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	1.750.000	750.000	4.500.000	107,4470	4.835.115,00	1,47
DE0001102481	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	500.000	0	500.000	102,9250	514.625,00	0,16
DE0001104800	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2022)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	101,1720	3.035.160,00	0,92
XS2104031757	0,000 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France Reg.S. v.20(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,9590	1.514.385,00	0,46
FR0012159812	1,375 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	107,6550	1.076.550,00	0,33
XS1756725831	0,250 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,5620	1.015.620,00	0,31
FR0013519071	1,125 % Cag Gemini SE Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	103,2030	309.609,00	0,09
FR0013507878	2,375 % Cag Gemini SE Reg.S. v.20(2032)	200.000	0	200.000	115,1460	230.292,00	0,07
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	1.100.000	100.000	114,0410	114.041,00	0,03
XS2063232727	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	500.000	0	500.000	99,6330	498.165,00	0,15
XS1497312295	0,875 % CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)	300.000	0	300.000	101,8580	305.574,00	0,09
FR0011949403	4,250 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2045)	300.000	0	300.000	112,7500	338.250,00	0,10
DE000C245VC5	0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	100,6190	503.095,00	0,15
FR0013512621	1,000 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	200.000	0	200.000	106,3220	212.644,00	0,06
XS1079320203	1,875 % Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.14(2023)	300.000	0	300.000	104,2840	312.852,00	0,09
XS1382784509	1,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	200.000	106,7880	213.576,00	0,06
XS1871439342	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.18(2023)	300.000	0	300.000	102,2300	306.690,00	0,09
FR0013368388	1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2038)	2.000.000	0	2.000.000	125,0890	2.501.780,00	0,76
XS1968706108	2,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	106,8320	534.160,00	0,16
FR0013385515	0,750 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	500.000	0	500.000	102,6750	513.375,00	0,16
XS1395021089	1,250 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	106,5950	319.785,00	0,10
FR0013421815	1,000 % Credit Agricole S.A. [London Branch] Reg.S. v.19(2029)	200.000	0	200.000	107,3110	214.622,00	0,07
FR0013407418	3,375 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	0	1.000.000	115,1810	1.151.810,00	0,35
XS1505896735	1,375 % CRH Fin DAC EMTN Reg.S. v.16(2028)	300.000	0	300.000	107,9130	323.739,00	0,10
XS0161488498	7,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	100.000	0	100.000	178,0000	178.000,00	0,05
XS1979262448	0,250 % DNB Bank ASA Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	101,2660	303.798,00	0,09
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	500.000	101,0100	505.050,00	0,15
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	300.000	0	300.000	109,4350	328.305,00	0,10
DE000DL19UC0	1,125 % Dte. Bank AG Reg.S. v.18(2023)	400.000	0	400.000	102,9750	411.900,00	0,13
DE000A289PC3	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	1.300.000	0	1.300.000	102,1370	1.327.781,00	0,40
DE000A28PJ86	0,625 % DZ HYP AG Reg.S. Pfe. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	106,7750	2.135.500,00	0,65
XS1425966287	1,375 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	200.000	106,8370	213.674,00	0,06
XS1713463716	2,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	300.000	0	300.000	102,0890	306.267,00	0,09
FR0013516077	0,500 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	200.000	102,0260	204.052,00	0,06
EU000A1G0BQ0	1,750 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	108,6940	2.173.880,00	0,66
EU000A1G0D05	1,450 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.17(2040)	500.000	0	500.000	125,8200	629.100,00	0,19
XS1575991358	0,250 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	103,4770	2.069.540,00	0,63
XS2189259018	0,250 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.20(2040)	2.000.000	0	2.000.000	103,6870	2.073.740,00	0,63
XS2196322312	0,524 % Exxon Mobil Corporation v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,3970	1.003.970,00	0,30
FI4000242870	1,375 % Finnland Reg.S. v.17(2047)	500.000	0	500.000	135,0850	675.425,00	0,21
FI4000369467	0,500 % Finnland Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	0	2.000.000	108,2225	2.164.450,00	0,66
XS1622394143	0,125 % FMO-Nederlandse Financierings-Maatschap is voor Ontwikkelingslanden NV EMTN Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,6540	1.016.540,00	0,31
FR0013234333	1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	500.000	0	1.500.000	130,5700	1.958.550,00	0,59
FR0010773192	4,500 % Frankreich Reg.S. v.09(2041) <sup>3)</sup>	800.000	1.300.000	1.000.000	187,9800	1.879.800,00	0,57
FR0010916924	3,500 % Frankreich Reg.S. v.10(2026) <sup>3)</sup>	750.000	1.750.000	1.000.000	123,0580	1.230.580,00	0,37
FR0011317783	2,750 % Frankreich Reg.S. v.11(2027) <sup>3)</sup>	1.500.000	2.000.000	3.000.000	123,3140	3.699.420,00	1,12
FR0011461037	3,250 % Frankreich Reg.S. v.12(2045) <sup>3)</sup>	750.000	1.250.000	1.000.000	170,8030	1.708.030,00	0,52
FR0011883966	2,500 % Frankreich Reg.S. v.13(2030)	2.000.000	3.000.000	2.500.000	127,5000	3.187.500,00	0,97
FR0012938116	1,000 % Frankreich Reg.S. v.14(2025) <sup>3)</sup>	1.000.000	0	3.000.000	108,2900	3.248.700,00	0,99
FR0013131877	0,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026) <sup>3)</sup>	1.000.000	0	3.000.000	106,0100	3.180.300,00	0,97
FR0013154044	1,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2036)	1.750.000	4.250.000	1.000.000	119,4140	1.194.140,00	0,36
FR0013154028	1,750 % Frankreich Reg.S. v.15(2066)	1.500.000	1.750.000	1.250.000	150,5870	1.882.337,50	0,57
FR0013250560	1,000 % Frankreich Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	0	3.000.000	110,0900	3.302.700,00	1,00
FR0013341682	0,750 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	1.500.000	0	1.500.000	109,4880	1.642.320,00	0,50
FR0013313582	1,250 % Frankreich Reg.S. v.17(2034)	500.000	0	1.500.000	118,1990	1.772.985,00	0,54
FR0013407236	0,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2029)	1.750.000	1.250.000	1.000.000	107,5775	1.075.775,00	0,33
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	300.000	0	300.000	104,9070	314.721,00	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
GR0118020685	2,000 % Griechenland Reg.S. v.20(2027)	5.900.000	2.900.000	3.000.000	108,3500	3.250.500,00	0,99
GR0124036709	1,500 % Griechenland Reg.S. v.20(2030)	2.200.000	0	2.200.000	104,3400	2.295.480,00	0,70
XS2147977636	2,250 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	115,9860	463.944,00	0,14
DE000A1RQCY2	0,375 % Hessen v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,8130	1.048.130,00	0,32
XS2081615473	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	300.000	0	300.000	100,6430	301.929,00	0,09
XS1366026919	2,250 % Honeywell International Inc. v.16(2028)	400.000	0	400.000	114,6430	458.572,00	0,14
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	500.000	0	500.000	102,0900	510.450,00	0,15
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	700.000	101,0880	707.616,00	0,21
XS1843435253	0,250 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	500.000	0	500.000	101,3340	506.670,00	0,15
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	106,3860	1.063.860,00	0,32
XS1432493440	3,750 % Indonesien Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	0	1.000.000	116,6250	1.166.250,00	0,35
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	102,8770	1.028.770,00	0,31
BE0002594720	0,625 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	104,9020	1.049.020,00	0,32
XS2049154078	0,100 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	500.000	0	500.000	99,2740	496.370,00	0,15
XS1808395930	2,000 % Immobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	104,7130	3.141.390,00	0,95
XS2115092012	1,200 % International Business Machines Corporation v.20(2040)	200.000	0	200.000	101,1230	202.246,00	0,06
XS2022425297	1,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	101,7380	305.214,00	0,09
IE00BKFCV568	0,200 % Irland Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	103,9050	2.078.100,00	0,63
IE00BKFCV345	0,400 % Irland Reg.S. v.20(2035)	2.050.000	1.000.000	1.050.000	104,7950	1.100.347,50	0,33
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	750.000	0	750.000	109,3900	820.425,00	0,25
IT0004644735	4,500 % Italien Reg.S. v.10(2026)	1.500.000	0	4.500.000	122,1990	5.498.955,00	1,67
IT0004889033	4,750 % Italien Reg.S. v.13(2028) <sup>3)</sup>	0	0	1.000.000	131,5540	1.315.540,00	0,40
IT0004923998	4,750 % Italien Reg.S. v.13(2044)	1.500.000	2.000.000	2.000.000	161,6400	3.232.800,00	0,98
IT0005344335	2,450 % Italien Reg.S. v.18(2023)	1.500.000	500.000	1.500.000	107,4710	1.612.065,00	0,49
IT0005370306	2,100 % Italien Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	109,7060	548.530,00	0,17
IT0005405318	0,600 % Italien Reg.S. v.20(2023)	7.500.000	0	7.500.000	101,8460	7.638.450,00	2,32
IT0003256820	5,750 % Italien v.02(2033) <sup>3)</sup>	2.000.000	3.000.000	3.000.000	154,2740	4.628.220,00	1,41
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024) <sup>3)</sup>	1.250.000	2.750.000	2.000.000	115,1560	2.303.120,00	0,70
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025) <sup>3)</sup>	1.750.000	2.250.000	3.000.000	105,8630	3.175.890,00	0,96
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	1.000.000	1.000.000	3.000.000	140,8220	4.224.660,00	1,28
FR0013509627	2,000 % JCDecaux S.A. Reg.S. v.20(2024)	200.000	0	200.000	104,3670	208.734,00	0,06
XS2075811948	1,047 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2032)	300.000	0	300.000	103,0320	309.096,00	0,09
FR0013508686	0,625 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	103,2210	309.663,00	0,09
FR0013508694	1,375 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2032)	200.000	0	200.000	108,5220	217.044,00	0,07
XS1955169104	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	300.000	0	300.000	100,6950	302.085,00	0,09
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	300.000	0	300.000	103,4390	310.317,00	0,09
XS2023644540	0,875 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2031)	500.000	0	500.000	104,5830	522.915,00	0,16
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	200.000	0	200.000	106,5000	213.000,00	0,06
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	1.500.000	0	1.500.000	99,3750	1.490.625,00	0,45
XS1298728707	3,250 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2045)	500.000	0	500.000	153,7240	768.620,00	0,23
XS1511787589	1,375 % Morgan Stanley v.16(2026)	300.000	0	300.000	105,7600	317.280,00	0,10
XS0764278528	6,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	1.000.000	0	1.000.000	109,0590	1.090.590,00	0,33
XS2200513070	0,823 % National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	300.000	0	300.000	101,8460	305.538,00	0,09
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2032)	1.500.000	0	1.500.000	116,8460	1.752.690,00	0,53
XS2080205367	0,750 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	300.000	0	300.000	99,4200	298.260,00	0,09
NL0010071189	2,500 % Niederlande Reg.S. v.12(2033)	500.000	1.000.000	1.000.000	135,3830	1.353.830,00	0,41
NL0010721999	2,750 % Niederlande Reg.S. v.14(2047)	500.000	500.000	1.000.000	175,4940	1.754.940,00	0,53
NL0012171458	0,750 % Niederlande Reg.S. v.17(2027)	3.250.000	2.500.000	1.000.000	109,0580	1.090.580,00	0,33
NL0012818504	0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	500.000	1.000.000	1.500.000	110,1160	1.651.740,00	0,50
NL0000102317	5,500 % Niederlande v.98(2028)	500.000	0	500.000	144,9600	724.800,00	0,22
DE000NRWOLM8	1,100 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.19(2034)	1.000.000	0	1.000.000	115,2850	1.152.850,00	0,35
DE000NRW0AJ5	0,000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	102,0650	1.020.650,00	0,31
XS0690606172	3,625 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.11(2021)	900.000	0	900.000	103,8120	934.308,00	0,28
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	99,2500	794.000,00	0,24
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	99,1250	396.500,00	0,12
AT0000A10683	2,400 % Österreich Reg.S. v.13(2034)	2.000.000	0	2.000.000	135,4340	2.708.680,00	0,82
AT0000A1VGK0	0,500 % Österreich Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	106,8965	2.137.930,00	0,65
AT0000A2EJ08	0,750 % Österreich Reg.S. v.20(2051)	500.000	0	500.000	117,1365	585.682,50	0,18
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	0	1.500.000	115,5540	1.733.310,00	0,53
PTOTEBOE0020	4,100 % Portugal Reg.S. v.15(2045)	500.000	0	500.000	167,7380	838.690,00	0,25
PTOTEMOE0035	0,700 % Portugal Reg.S. v.20(2027)	5.200.000	0	5.200.000	105,0220	5.461.144,00	1,66

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS2126161681	0,000 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2024)	200.000	0	200.000	99,8330	199.666,00	0,06
XS1789759195	2,000 % Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	400.000	0	400.000	118,2030	472.812,00	0,14
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	100,3420	301.026,00	0,09
FR0013201621	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	400.000	0	400.000	100,3760	401.504,00	0,12
XS1550951641	0,875 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.17(2022)	300.000	0	300.000	101,1650	303.495,00	0,09
FR0013421674	0,000 % Sfil S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,1610	1.011.610,00	0,31
XS2154418730	1,500 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	109,2020	327.606,00	0,10
XS2049616464	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	200.000	0	500.000	100,2300	501.150,00	0,15
XS2020568734	0,050 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.19(2024)	400.000	0	400.000	100,4720	401.888,00	0,12
FR0013403441	1,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	600.000	0	600.000	102,6010	615.606,00	0,19
FR0013479276	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2027)	400.000	0	400.000	99,7590	399.036,00	0,12
ES00000124C5	5,150 % Spanien Reg.S. v.13(2028)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	141,0704	1.410.704,00	0,43
ES00000127G9	2,150 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	250.000	0	750.000	112,0520	840.390,00	0,26
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	0	1.500.000	108,9230	1.633.845,00	0,50
ES00000127Z9	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026) <sup>3)</sup>	1.500.000	3.000.000	1.000.000	112,1170	1.121.170,00	0,34
ES00000128C6	2,900 % Spanien Reg.S. v.16(2046)	500.000	1.250.000	750.000	144,5050	1.083.787,50	0,33
ES00000128P8	1,500 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	3.000.000	1.000.000	110,6620	1.106.620,00	0,34
ES0000012888	1,400 % Spanien Reg.S. v.18(2028)	500.000	0	1.500.000	110,8020	1.662.030,00	0,50
ES0000012847	2,700 % Spanien Reg.S. v.18(2048)	4.250.000	4.250.000	1.000.000	141,0920	1.410.920,00	0,43
ES0000012E51	1,450 % Spanien Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	2.000.000	1.000.000	111,4610	1.114.610,00	0,34
ES0000012E69	1,850 % Spanien Reg.S. v.19(2035) <sup>3)</sup>	7.500.000	7.000.000	3.500.000	118,2580	4.139.030,00	1,26
ES0000012G26	0,800 % Spanien Reg.S. v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	105,7890	1.586.835,00	0,48
ES0000012B62	0,350 % Spanien v.18(2023)	10.250.000	10.000.000	750.000	102,1910	766.432,50	0,23
ES0000012F84	0,000 % Spanien v.20(2023)	7.500.000	6.000.000	1.500.000	101,0380	1.515.570,00	0,46
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	500.000	2.000.000	1.500.000	115,0450	1.725.675,00	0,52
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027)	500.000	0	500.000	99,4850	497.425,00	0,15
XS1705553250	0,875 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	103,8780	1.038.780,00	0,32
FR0013173432	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	600.000	0	600.000	106,3260	637.956,00	0,19
FR0013512449	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2035)	1.000.000	0	1.000.000	104,5190	1.045.190,00	0,32
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	400.000	0	400.000	99,3780	397.512,00	0,12
XS1843449395	3,000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2030)	200.000	0	200.000	119,8500	239.700,00	0,07
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	300.000	109,3660	328.098,00	0,10
XS1521637113	0,625 % The Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	500.000	0	500.000	100,4270	502.135,00	0,15
XS2158820477	0,829 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. Green Bond v.20(2025)	750.000	0	750.000	103,5520	776.640,00	0,24
XS0882849507	3,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	300.000	107,5600	322.680,00	0,10
XS1116263325	2,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	400.000	107,0240	428.096,00	0,13
XS1074144871	2,875 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	400.000	0	400.000	113,3980	453.592,00	0,14
XS1900750107	0,625 % The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	400.000	0	400.000	103,3340	413.336,00	0,13
XS2058557344	1,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2049)	200.000	0	200.000	100,9110	201.822,00	0,06
XS1501167164	2,708 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	103,3480	103.348,00	0,03
XS1195201931	2,250 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	100,4390	301.317,00	0,09
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	700.000	0	700.000	100,3480	702.436,00	0,21
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.800.000	1.500.000	300.000	99,9870	299.961,00	0,09
XS2190134184	1,250 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	300.000	0	300.000	101,1760	303.528,00	0,09
XS1323463726	1,625 % United Parcel Service Inc. v.15(2025)	300.000	0	300.000	108,3910	325.173,00	0,10
FR0013517059	0,800 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	0	500.000	100,8920	504.460,00	0,15
XS1708161291	1,375 % Verizon Communications Inc. v.17(2026)	200.000	0	200.000	106,4800	212.960,00	0,06
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. v.17(2038)	300.000	0	300.000	123,4730	370.419,00	0,11
XS2176561095	1,850 % Verizon Communications Inc. v.20(2040)	400.000	0	400.000	106,7860	427.144,00	0,13
FR0013367620	1,000 % VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	600.000	0	600.000	105,3860	632.316,00	0,19
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	1.000.000	0	1.000.000	108,8570	1.088.570,00	0,33
XS1830986326	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.18(2024)	800.000	0	800.000	101,9540	815.632,00	0,25
XS2014291616	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	600.000	103,5490	621.294,00	0,19
XS1856797300	0,750 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	102,6060	205.212,00	0,06
						<b>240.112.565,65</b>	<b>72,77</b>
<b>GBP</b>							
DE000A1HG1L4	4,500 % Allianz Finance II BV Reg.S. v.13(2043)	300.000	0	300.000	158,2470	523.534,41	0,16
BE0934986036	9,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.09(2024)	300.000	0	300.000	134,1390	443.777,02	0,13
XS1857310814	3,250 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.18(2027)	100.000	0	100.000	106,4270	117.365,46	0,04
XS0364880186	6,875 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.08(2058)	150.000	0	150.000	147,4880	243.970,00	0,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
XS2197683894	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	100,2280	331.588,00	0,10	
XS0352062995	7,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN v.08(2024)	400.000	0	400.000	120,6960	532.404,06	0,16	
XS1475051162	1,177 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	400.000	0	400.000	102,4580	451.954,12	0,14	
XS1720922415	3,125 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.17(2031)	200.000	0	200.000	110,3940	243.480,37	0,07	
CH0550413337	2,250 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,3640	1.128.848,70	0,34	
XS0423048247	6,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.09(2022)	300.000	0	300.000	108,8750	360.195,19	0,11	
FR0011710284	6,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.14(2114)	200.000	0	200.000	167,4030	369.217,03	0,11	
XS2085657299	2,250 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2029)	200.000	0	200.000	106,0340	233.864,14	0,07	
GB0004893086	4,250 % Großbritannien Reg.S. v.00(2032)	500.000	250.000	1.000.000	144,6380	1.595.037,49	0,48	
GB00800NY175	4,750 % Großbritannien Reg.S. v.04(2038)	1.000.000	750.000	1.500.000	171,1610	2.831.291,35	0,86	
GB00B06YGN05	4,250 % Großbritannien Reg.S. v.05(2055)	900.000	350.000	1.750.000	208,2130	4.018.226,18	1,22	
GB00B24FF097	4,750 % Großbritannien Reg.S. v.07(2030)	1.250.000	750.000	3.000.000	145,4880	4.813.233,35	1,46	
GB00B52WS153	4,500 % Großbritannien Reg.S. v.09(2034)	400.000	700.000	1.000.000	154,4230	1.702.944,42	0,52	
GB00B84Z9V04	3,250 % Großbritannien Reg.S. v.12(2044)	1.250.000	1.500.000	2.000.000	153,1110	3.376.951,92	1,03	
GB00BN65R313	3,500 % Großbritannien Reg.S. v.14(2045)	2.000.000	0	3.000.000	160,5940	5.312.990,74	1,61	
GB00BYYMZX75	2,500 % Großbritannien Reg.S. v.15(2065)	1.550.000	3.050.000	2.000.000	168,3200	3.712.395,24	1,13	
GB00BYZW3G56	1,500 % Großbritannien Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	5.000.000	2.000.000	108,9420	2.402.779,00	0,73	
GB00BF0HZ991	0,750 % Großbritannien Reg.S. v.17(2023)	1.250.000	2.750.000	1.000.000	102,3220	1.128.385,53	0,34	
GB00BDRHNP05	1,250 % Großbritannien Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	1.500.000	108,2360	1.790.405,82	0,54	
GB00BJMHB534	0,875 % Großbritannien Reg.S. v.19(2029)	4.500.000	1.000.000	3.500.000	106,1990	4.098.990,96	1,24	
XS2034715305	0,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	2.500.000	0	2.500.000	103,6310	2.857.052,27	0,87	
XS1548459178	0,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	101,0420	3.342.809,88	1,01	
XS0138038624	5,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.01(2032)	1.000.000	0	1.000.000	157,4520	1.736.347,60	0,53	
FR0013482858	1,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	300.000	0	300.000	100,7090	333.179,31	0,10	
XS1594302355	1,125 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.17(2021)	300.000	0	300.000	100,7060	333.169,39	0,10	
XS2112228676	1,375 % National Grid Gas Plc. EMTN Reg.S. v.20(2031)	200.000	0	200.000	101,3490	223.531,10	0,07	
XS0399412443	8,125 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.08(2028)	400.000	0	400.000	152,8470	674.225,85	0,20	
XS2017471983	1,750 % Sodexo S.A. Reg.S. v.19(2028)	300.000	0	300.000	101,7890	336.752,32	0,10	
XS0828007277	4,875 % SP Manweb EMTN Reg.S. v.12(2027)	150.000	0	150.000	124,4770	205.905,93	0,06	
XS0677073206	4,250 % SSE Plc. EMTN Reg.S. v.11(2021)	400.000	0	400.000	103,5030	456.563,74	0,14	
						<b>52.263.367,89</b>	<b>15,84</b>	
<b>SEK</b>								
SE0009496367	0,750 % Schweden v.16(2028)	5.000.000	0	15.000.000	107,2310	1.532.776,50	0,47	
						<b>1.532.776,50</b>	<b>0,47</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>295.432.327,96</b>	<b>89,54</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
FR0013512407	0,750 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	200.000	103,2870	206.574,00	0,06	
						<b>206.574,00</b>	<b>0,06</b>	
<b>GBP</b>								
XS2114853299	1,500 % Comcast Corporation v.20(2029)	300.000	0	300.000	102,4290	338.869,65	0,10	
						<b>338.869,65</b>	<b>0,10</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>545.443,65</b>	<b>0,16</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	101,3330	2.026.660,00	0,62	
XS1548444816	3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	111,0160	444.064,00	0,13	
XS1982834282	0,875 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2035)	1.000.000	0	1.000.000	112,8540	1.128.540,00	0,34	
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	98,3750	196.750,00	0,06	
XS2178833427	0,750 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	0	400.000	103,6380	414.552,00	0,13	
EU000A1G0EE0	0,050 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2029)	2.500.000	0	2.500.000	103,4260	2.585.650,00	0,79	
XS1939356645	2,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	600.000	0	600.000	102,7150	616.290,00	0,19	
IT0005358806	3,350 % Italien Reg.S. v.18(2035) <sup>3)</sup>	2.000.000	4.000.000	2.500.000	128,3660	3.209.150,00	0,97	
IT0005398406	2,450 % Italien Reg.S. v.19(2050)	2.250.000	1.250.000	1.000.000	116,3450	1.163.450,00	0,35	
IT0005403396	0,950 % Italien Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	101,2640	506.320,00	0,15	
DE000A25BDF7	2,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2039)	300.000	0	300.000	101,3040	303.912,00	0,09	
XS1246732249	3,625 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	300.000	108,4870	325.461,00	0,10	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
XS2177021271	0,250 % Linde Finance B.V. Reg.S. v.20(2027)	400.000	0	400.000	101,2870	405.148,00	0,12	
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	2.300.000	1.300.000	1.000.000	99,4500	994.500,00	0,30	
XS2028900087	0,848 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	300.000	0	300.000	102,6610	307.983,00	0,09	
XS2049630028	0,402 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	300.000	0	300.000	98,9070	296.721,00	0,09	
XS1492458044	3,125 % Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	400.000	0	400.000	114,9160	459.664,00	0,14	
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	300.000	0	300.000	100,9930	302.979,00	0,09	
XS2193969370	1,023 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2024)	400.000	0	400.000	102,0740	408.296,00	0,12	
						<b>16.096.090,00</b>	<b>4,87</b>	
<b>GBP</b>								
XS2044910466	3,750 % Pearson Funding Plc. Reg.S. v.20(2030)	100.000	0	100.000	106,9610	117.954,34	0,04	
						<b>117.954,34</b>	<b>0,04</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>16.214.044,34</b>	<b>4,91</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
XS2050933899	0,600 % Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	0	1.300.000	1.400.000	96,8950	1.356.530,00	0,41	
						<b>1.356.530,00</b>	<b>0,41</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							<b>1.356.530,00</b>	<b>0,41</b>
<b>Anleihen</b>							<b>313.548.345,95</b>	<b>95,02</b>
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0897406814	4,250 % Aqarius&Investment Plc. LPN Fix-to-Float v.13(2043)	400.000	0	400.000	110,0740	440.296,00	0,13	
						<b>440.296,00</b>	<b>0,13</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>440.296,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							<b>440.296,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Investmentfondsanteile 2)</b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0006041197	Unifavorit: Renten	EUR	125.000	0	375.000	23,8200	8.932.500,00	2,71
						<b>8.932.500,00</b>	<b>2,71</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>8.932.500,00</b>	<b>2,71</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>322.921.141,95</b>	<b>97,86</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020		40	0	40		3.290,10	0,00	
						<b>3.290,10</b>	<b>0,00</b>	
<b>Long-Positionen</b>							<b>3.290,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		75	130	-55		-250,00	0,00	
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020		25	98	-73		-108.900,00	-0,03	
						<b>-109.150,00</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Short-Positionen</b>							<b>-109.150,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-105.859,90</b>	<b>-0,03</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>EUR</b>							
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000		-355.312,80	-0,11
						<b>-355.312,80</b>	<b>-0,11</b>
	<b>Gekauft</b>					<b>-355.312,80</b>	<b>-0,11</b>
	<b>Credit Default Swaps</b>					<b>-355.312,80</b>	<b>-0,11</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>3.569.023,43</b>	<b>1,08</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>3.337.490,90</b>	<b>1,20</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>329.366.483,58</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
RUB/EUR	Währungskäufe	600.000.000,00	6.588.447,52	2,00
EUR/RUB	Währungsverkäufe	600.000.000,00	6.588.447,52	2,00

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Dänische Krone	DKK	1	7,4435
Norwegische Krone	NOK	1	10,9705
Russischer Rubel	RUB	1	90,9081
Schwedische Krone	SEK	1	10,4938
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
Türkische Lira	TRY	1	9,0272
Ungarischer Forint	HUF	1	363,1000

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
BE0000339482	0,200 % Belgien Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
FR0013444759	0,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.800.000
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
DE0001102440	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
DE0001141802	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	600.000	600.000
FR0012517027	0,500 % Frankreich Reg.S. v.14(2025)	500.000	7.500.000
GR0114029540	4,375 % Griechenland Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
GR0133011248	4,000 % Griechenland Reg.S. v.17(2037)	500.000	500.000
GR0118019679	1,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2026)	5.500.000	5.500.000
GR0124035693	3,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GR0128016731	1,875 % Griechenland Reg.S. v.20(2035)	5.250.000	5.250.000
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	1.000.000	1.000.000
XS0412842857	6,500 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. v.09(2021)	1.000.000	1.000.000
IT0004532559	5,000 % Italien Reg.S. v.09(2040)	0	500.000
IT0005323032	2,000 % Italien Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
IT0005363111	3,850 % Italien Reg.S. v.18(2049)	1.000.000	1.500.000
IT0005387086	0,000 % Italien Reg.S. v.19(2020)	9.000.000	9.000.000
IT0005367492	1,750 % Italien Reg.S. v.19(2024)	0	1.500.000
IT0005406738	0,000 % Italien Reg.S. v.20(2020)	2.000.000	2.000.000
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022)	0	3.500.000
XS1843434876	1,125 % Kroatien Reg.S. v.19(2029)	2.250.000	2.250.000
XS1087984164	3,975 % Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	500.000	1.900.000
DK0009525404	0,125 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.200.000
FR0013506292	1,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
FR0013506300	1,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	600.000	600.000
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal Reg.S. v.13(2024)	0	9.000.000
XS2185997884	3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	1.300.000
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
SI0002103966	0,275 % Slowenien Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
ES00000128E2	3,450 % Spanien Reg.S. v.16(2066)	500.000	900.000
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	0	3.000.000
ES0000012F76	0,500 % Spanien Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2110768525	0,000 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)	500.000	500.000
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
FR0013506813	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.400.000	2.400.000
XS2105095777	0,625 % Zypern EMTN Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
XS2105097393	1,250 % Zypern EMTN Reg.S. v.20(2040)	600.000	600.000
<b>GBP</b>			
BE6295391914	1,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.17(2020)	300.000	300.000
XS0995022406	3,250 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.13(2020)	350.000	1.350.000
GB00B128DP45	4,250 % Großbritannien Reg.S. v.06(2046)	500.000	2.000.000
GB00BHFH458	2,750 % Großbritannien Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
GB00BY5F581	1,500 % Großbritannien Reg.S. v.15(2021)	750.000	2.750.000
FR0013293883	1,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	200.000	600.000
<b>HUF</b>			
HU0000403696	3,000 % Ungarn v.19(2030)	500.000.000	500.000.000
<b>RUB</b>			
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	200.000.000	200.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013505633	2,750 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	500.000	500.000
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.600.000	1.600.000
CH0537261858	0,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	400.000	400.000
PTOTE5OE0007	4,100 % Portugal Reg.S. v.06(2037)	1.500.000	1.500.000
XS2186001314	0,000 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000C245V25	0,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	500.000	500.000
XS2010032618	0,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>RUB</b>			
XS2107554896	6,750 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v.20(2025)	50.000.000	50.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Investmentfondsanteile <sup>1)</sup>

### Deutschland

DE0009750240	UniEuropaRenta -net-	0	45.000
--------------	----------------------	---	--------

## Terminkontrakte

### EUR

EUX Short Euro-BTP Future Juni 2020	200	200
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	70	60
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	210	210
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	70	70
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020	147	147
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020	41	41
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020	10	10
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	30	20
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	0	11
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	180	90
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	520	520
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	150	150
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	783	783
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	130	130
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	175	175
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	68	68
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2020	200	200
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2020	78	78
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2020	60	60
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	50	50
EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2020	193	193
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	4	4
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	64	64
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	4	4
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	57	57
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	6	6
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020	53	53
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	65	36
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	20	23
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	210	210
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	90	90
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	50	50
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	17	17
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2020	57	57
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2020	28	28
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	160	160
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	20	20

### GBP

LIF Long Gilt Future Dezember 2019	10	0
LIF 10YR Long Gilt Future Juni 2020	24	24
LIF 10YR Long Gilt Future Juni 2020	17	17
LIF 10YR Long Gilt Future September 2020	26	26

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	20.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	15.000.000	15.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	6.000.000	6.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe 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 September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Die Verwaltungsgesellschaften Union Investment Privatfonds GmbH und Union Investment Luxembourg S.A. haben beschlossen, den deutschen Fonds UniEuropaRenta -net- (WKN 975024 / ISIN DE0009750240) am 1. Juli 2020 auf den Fonds Luxemburger Rechts UniEuropaRenta -net- A (WKN A2PWUZ / ISIN LU2093139280) zu übertragen. Die Anleger erhielten, soweit keine andere Weisung vorlag, für ihre Anteile des Fonds UniEuropaRenta -net-, Anteile des Fonds UniEuropaRenta -net- A. Für 1 Anteil des Fonds UniEuropaRenta -net- (Anteilwert zum 1. Juli 2020 55,32 Euro), erhielt der Anteilinhaber 1,10649145 Anteile des Fonds UniEuropaRenta -net- A.

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2020 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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 30. September 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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

#### **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“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UniEuropaRenta

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniEuropaRenta (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

# 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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

Bis zum 30. Juni 2020: 100% JP Morgan Government Bond Index Europe

Ab dem 1. Juli 2020: 100% ICE BofA Pan-Europe Broad Market Index (PE00)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,62%;  
Limitauslastung 93%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,85%;  
Limitauslastung 134%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,62%;  
Limitauslastung 105%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 115%.



## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEuropaRenta

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	38.121.750,09
---	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

Citibank Europe PLC, Dublin  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	35.803.030,00
--	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:**

BNP Paribas Arbitrage SNC, Paris  
UBS AG, Zürich

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	38.582.341,67
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	38.582.341,67

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	33.008,63
---	-----	-----------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	2.404,10
---	-----	----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

## ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

**Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten**  
nicht zutreffend

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**  
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	35.803.030,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	10,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC, Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.659.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.144.030,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	35.803.030,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	BBB BBB- BB+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CHF EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	38.582.341,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	35.412,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,31 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	37.892,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	33.894,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,24 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	3.998,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	5,45 %	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

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

11,10 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Vifor Pharma AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.516.009,62
2. Name	Temenos AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.281.510,27
3. Name	Deutsche Telekom AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.502.204,25
4. Name	Aurubis AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.616.063,78
5. Name	Rheinmetall AG
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.042.165,76
6. Name	PUMA SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.028.698,64
7. Name	Uniper SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.823.288,96
8. Name	Brenntag AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.674.933,12
9. Name	S&T AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.343.435,32
10. Name	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.201.242,00

## 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	38.582.341,67

## 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

## **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  
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  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)