



Jahresbericht zum 31. März 2020

UniAusschüttung

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAusschüttung	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
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	15
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	15
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	28

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

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

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen

Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indizebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniAusschüttung ist ein global investierender Fonds und verfolgt eine Multi-Asset Strategie mit dem Ziel, durch eine flexible Kombination verschiedener Anlageklassen regelmäßige Ausschüttungen vornehmen zu können. Zur Umsetzung der Strategie kann das Fondsvermögen weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren angelegt werden. Daneben kann in Zertifikate sowie fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Optionsanleihen, Umtausch- und Wandelanleihen, Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds), Securitized Bonds (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations), Linked Bonds (Credit Linked Loans, Loan Participation Notes) und Zerobonds investiert werden. Ebenso kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Aktienanteil beträgt jederzeit mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens. Die Anlagen in CoCo-Bonds und in forderungsbesicherte Wertpapiere sind auf 10 Prozent bzw. 20 Prozent des Fondsvermögens begrenzt. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind die Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Hinsichtlich der Fondsmittel kam es im Portfolio des UniAusschüttung zu einer Schwerpunktverlagerung. Der Fonds verlagerte seine Investitionen von Aktien (45 Prozent) zu hauptsächlich Investmentfonds mit zuletzt 44 Prozent. Diese teilten sich in 39 Prozent Rentenfonds und 5 Prozent Aktienfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 41 Prozent und an Rentenanlagen 14 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. 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 62 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 22 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 12 Prozent. Kleinere Engagements im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika und in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 55 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 24 Prozent und in den Euroländern mit 18 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 73 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 17 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Versorgungsbetriebsbranche (20 Prozent) zum Gesundheitswesen mit zuletzt 23 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Versorgungsbetriebsbranche mit 20 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 19 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums die Struktur. Anlagen in Aktienfonds wurden mit zuletzt 11 Prozent im Portfolio gehalten. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

UniAusschüttung

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 55 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 33 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen beider Anteilklassen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,59 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und zehn Monaten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der UniAusschüttung für die Anteilklasse UniAusschüttung A

folgende Zwischenausschüttungen vorgenommen:

0,35 Euro pro Anteil, Ex-Tag 08.08.2019

0,39 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2019

0,54 Euro pro Anteil, Ex-Tag 06.02.2020

0,50 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.05.2020

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der UniAusschüttung für die Anteilklasse UniAusschüttung -net- A

folgende Zwischenausschüttungen vorgenommen:

0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 08.08.2019

0,40 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2019

0,56 Euro pro Anteil, Ex-Tag 06.02.2020

0,50 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.05.2020

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-14,34	-10,76	-7,18	-
Klasse -net- A	-14,47	-11,03	-8,02	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	22,21 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,27 %
Irland	15,84 %
Kanada	9,03 %
Großbritannien	6,44 %
Deutschland	6,30 %
Schweiz	2,66 %
Norwegen	1,97 %
Italien	1,39 %
Spanien	1,35 %
Japan	1,24 %
Sonstige ²⁾	1,06 %
Indonesien	0,79 %
Jungferninseln (GB)	0,72 %
Mexiko	0,71 %
Kolumbien	0,61 %
Cayman Inseln	0,60 %
Saudi-Arabien	0,57 %
Philippinen	0,55 %
Kasachstan	0,53 %
Türkei	0,53 %
Chile	0,51 %
Dominikanische Republik	0,48 %
Katar	0,48 %
Panama	0,45 %
Uruguay	0,40 %
Ägypten	0,37 %
Indien	0,34 %
Peru	0,34 %
Niederlande	0,28 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,28 %
Paraguay	0,27 %
Nigeria	0,25 %
Brasilien	0,23 %
Hongkong	0,21 %
Oman	0,21 %
Israel	0,20 %
Weißrussland	0,19 %
Côte d'Ivoire	0,18 %
Marokko	0,18 %
Rumänien	0,18 %
Kroatien	0,17 %
Schweden	0,16 %
Bahrain	0,15 %
Ghana	0,14 %
Russland	0,14 %
Aserbaidschan	0,13 %
Bulgarien	0,13 %
Senegal	0,13 %
Ungarn	0,13 %
Wertpapiervermögen	98,68 %
Credit Default Swaps	-0,05 %
Bankguthaben	1,39 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,02 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Werte kleiner 0,13 %.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	43,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,39 %
Versorgungsbetriebe	9,41 %
Staatsanleihen	8,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,70 %
Energie	4,96 %
Telekommunikationsdienste	4,53 %
Immobilien	2,20 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,70 %
Banken	1,33 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,24 %
Versicherungen	0,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,58 %
Hardware & Ausrüstung	0,38 %
Investitionsgüter	0,38 %
Transportwesen	0,31 %
Sonstiges	0,16 %
Wertpapiervermögen	98,68 %
Credit Default Swaps	-0,05 %
Bankguthaben	1,39 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,02 %
Fondsvermögen	100,00 %

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
31.03.2018	152,70	3.166	94,29	48,24
31.03.2019	261,64	5.333	104,71	49,06
31.03.2020	482,44	11.452	304,73	42,13

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2018	81,99	1.658	61,24	49,46
31.03.2019	157,32	3.137	73,16	50,15
31.03.2020	295,08	6.875	189,33	42,92

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 862.187.465,81)	766.730.761,90
Bankguthaben	10.807.871,54
Sonstige Bankguthaben	5.365.000,37
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.365.220,67
Dividendenforderungen	1.832.173,83
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.108.959,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.949.669,69
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	3.632.342,83
	793.792.000,03
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.012.974,73
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-399.105,61
Zinsverbindlichkeiten	-10.265,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.400.849,01
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-3.627.875,54
Sonstige Passiva	-825.756,25
	-16.276.826,32
Fondsvermögen	777.515.173,71

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	482.438.931,38 EUR
Umlaufende Anteile	11.452.459,493
Anteilwert	42,13 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	295.076.242,33 EUR
Umlaufende Anteile	6.874.519,000
Anteilwert	42,92 EUR

Uni Ausschüttung

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	418.955.021,74	261.637.266,17	157.317.755,57
Ordentlicher Nettoertrag	29.139.788,07	18.715.176,11	10.424.611,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.413.478,88	-5.361.595,33	-3.051.883,55
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	499.908.789,60	308.749.182,50	191.159.607,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.843.784,44	-4.017.641,36	-1.826.143,08
Realisierte Gewinne	41.561.582,37	25.847.208,77	15.714.373,60
Realisierte Verluste	-63.071.724,88	-39.290.906,24	-23.780.818,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-9.368.003,68	-5.858.553,63	-3.509.450,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-100.250.732,54	-62.405.689,15	-37.845.043,39
Ausschüttung	-25.102.283,65	-15.575.516,46	-9.526.767,19
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	777.515.173,71	482.438.931,38	295.076.242,33

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	15.164.038,63	9.444.503,13	5.719.535,50
Erträge aus Investmentanteilen	8.433.461,35	5.234.022,28	3.199.439,07
Zinsen auf Anleihen	4.474.774,98	2.784.598,61	1.690.176,37
Erträge aus Quellensteuerrückstellungen	150.696,09	93.197,40	57.498,69
Bankzinsen	-20.290,45	-12.689,49	-7.600,96
Erträge aus Wertpapierleihe	2.452,00	1.538,97	913,03
Ertragsausgleich	11.372.081,05	6.995.916,93	4.376.164,12
Erträge insgesamt	39.577.213,65	24.541.087,83	15.036.125,82
Zinsaufwendungen	-9.285,04	-5.750,08	-3.534,96
Verwaltungsvergütung	-5.834.443,01	-3.168.647,93	-2.665.795,08
Pauschalgebühr	-1.306.397,62	-812.793,55	-493.604,07
Veröffentlichungskosten	-11.023,70	-6.846,44	-4.177,26
Taxe d'abonnement	-265.622,44	-165.269,85	-100.352,59
Sonstige Aufwendungen	-52.051,60	-32.282,27	-19.769,33
Aufwandsausgleich	-2.958.602,17	-1.634.321,60	-1.324.280,57
Aufwendungen insgesamt	-10.437.425,58	-5.825.911,72	-4.611.513,86
Ordentlicher Nettoertrag	29.139.788,07	18.715.176,11	10.424.611,96
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	817.143,13		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,36	1,66

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.332.881,000	3.136.822,000
Ausgegebene Anteile	6.211.200,493	3.777.881,000
Zurückgenommene Anteile	-91.622,000	-40.184,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	11.452.459,493	6.874.519,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Großbritannien								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	163.000	0	163.000	72,1600	13.296.495,59	1,71
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	917.000	81.000	1.188.000	15,1460	20.340.773,23	2,62
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	GBP	1.800.000	0	1.800.000	7,6400	15.546.009,50	2,00
							49.183.278,32	6,33
Irland								
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	102.000	113.000	42.000	77,6900	2.974.186,49	0,38
							2.974.186,49	0,38
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	3.500.000	3.200.000	1.700.000	6,3390	10.776.300,00	1,39
							10.776.300,00	1,39
Japan								
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	638.000	0	638.000	1.784,5000	9.614.097,16	1,24
							9.614.097,16	1,24
Kanada								
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	621.000	194.000	634.000	57,7300	23.441.027,28	3,01
CA3495531079	Fortis Inc.	CAD	369.000	0	369.000	54,2700	12.825.432,30	1,65
CA87971M9969	TELUS Corporation	CAD	828.000	0	828.000	22,2500	11.799.026,51	1,52
CA87807B1076	TransCanada Corporation	CAD	531.000	0	531.000	62,5500	21.271.967,47	2,74
							69.337.453,56	8,92
Norwegen								
NO0010345853	Aker BP ASA	NOK	771.000	458.000	313.000	132,6000	3.604.168,29	0,46
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	781.000	420.000	850.000	158,6500	11.710.520,60	1,51
							15.314.688,89	1,97
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	70.000	13.800	70.000	314,0500	20.711.795,74	2,66
							20.711.795,74	2,66
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	1.171.296	336.000	1.171.296	8,9840	10.522.923,26	1,35
							10.522.923,26	1,35
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0220951033	Altria Group Inc.	USD	847.000	0	847.000	38,6700	29.854.607,60	3,84
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	USD	167.000	0	167.000	79,9800	12.174.514,63	1,57
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	107.000	58.000	67.000	172,9100	10.559.629,93	1,36
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	407.000	27.000	380.000	74,7600	25.894.449,00	3,33
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	62.000	0	62.000	240,6200	13.598.067,63	1,75
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	USD	220.000	0	220.000	31,3400	6.284.568,41	0,81
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	435.000	0	435.000	44,2500	17.545.118,95	2,26
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	88.000	11.000	131.000	88,1300	10.523.224,87	1,35
							126.434.181,02	16,27
							314.868.904,44	40,51
							314.868.904,44	40,51
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1807306300	4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)		500.000	0	500.000	85,6000	428.000,00	0,06
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)		500.000	500.000	1.000.000	77,0200	770.200,00	0,10
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)		200.000	0	200.000	90,3750	180.750,00	0,02
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)		3.200.000	2.400.000	800.000	81,0200	648.160,00	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	400.000	0	1.000.000	104,6050	1.046.050,00	0,13
XS1843433639	0,830 % Chile Green Bond v.19(2031)	500.000	0	500.000	89,5000	447.500,00	0,06
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	1.000.000	84,3250	843.250,00	0,11
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	170.000	0	170.000	86,5000	147.050,00	0,02
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	700.000	400.000	300.000	86,0000	258.000,00	0,03
XS2100404396	0,900 % Indonesien v.20(2027)	700.000	0	700.000	87,0000	609.000,00	0,08
XS1936101291	2,500 % Israel Reg.S. v.19(2049)	0	0	500.000	130,7920	653.960,00	0,08
XS1901718335	2,375 % Kasachstan Reg.S. v.18(2028)	0	0	700.000	100,5000	703.500,00	0,09
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	106,7940	747.558,00	0,10
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	0	500.000	105,0000	525.000,00	0,07
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	0	0	600.000	105,5300	633.180,00	0,08
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	900.000	0	900.000	87,5000	787.500,00	0,10
XS1744744191	2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	0	0	600.000	101,4830	608.898,00	0,08
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,7940	1.047.940,00	0,13
XS2050982755	2,550 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	93,0050	465.025,00	0,06
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	400.000	600.000	99,1850	595.110,00	0,08
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	500.000	300.000	200.000	106,0000	212.000,00	0,03
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	600.000	0	600.000	89,0000	534.000,00	0,07
RU000A0ZZVE6	2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	105,3900	1.053.900,00	0,14
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	700.000	0	700.000	90,1340	630.938,00	0,08
XS1810963147	1,375 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	1.000.000	103,6190	1.036.190,00	0,13
XS1629918415	3,250 % Türkei v.17(2025)	500.000	0	500.000	86,0000	430.000,00	0,06
						16.042.659,00	2,07
USD							
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	800.000	0	800.000	93,0200	678.297,33	0,09
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	1.300.000	81,9700	971.297,06	0,12
XS2079842485	4,550 % Ägypten Reg.S. v.19(2023)	300.000	0	300.000	88,5200	242.056,33	0,03
XS2079846635	8,150 % Ägypten Reg.S. v.19(2059)	200.000	0	200.000	81,0200	147.698,48	0,02
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	800.000	0	800.000	40,2930	293.814,60	0,04
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	800.000	0	800.000	41,6290	303.556,65	0,04
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	500.000	0	500.000	77,0200	351.016,32	0,05
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	0	1.000.000	82,5200	752.164,80	0,10
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.16(2021)	600.000	0	600.000	94,8230	518.583,54	0,07
XS1634369067	6,875 % Belarus Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,0050	893.309,63	0,11
XS1760804184	6,200 % Belarus Reg.S. v.18(2030)	700.000	0	700.000	91,5000	583.811,87	0,08
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	600.000	93,0000	508.613,62	0,07
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	95,5000	870.476,71	0,11
XS2109790183	2,450 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,5960	889.581,62	0,11
XS0860582435	4,125 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.12(2022)	900.000	0	1.200.000	97,5000	1.066.447,91	0,14
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	111,7520	203.722,54	0,03
XS2011969651	3,375 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	600.000	0	600.000	99,0330	541.607,88	0,07
XS0308427581	6,850 % DP World Plc. Reg.S. v.07(2037)	1.000.000	0	1.000.000	93,4300	851.608,79	0,11
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	1.000.000	0	1.500.000	98,5650	1.347.621,00	0,17
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	0	0	500.000	92,0730	419.619,91	0,05
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	82,5000	751.982,50	0,10
XS1821416234	7,625 % Ghana Reg.S. v.18(2029)	0	0	200.000	71,0620	129.545,16	0,02
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	200.000	0	200.000	70,0510	127.702,12	0,02
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	500.000	0	1.200.000	97,5020	1.066.469,78	0,14
XS1713473608	5,950 % GTL Europe DAC Reg.S. v.19(2025)	800.000	300.000	500.000	95,0000	432.959,62	0,06
XS1711550373	4,250 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,1710	922.167,53	0,12
XS2122990570	2,500 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2023)	600.000	0	600.000	97,4830	533.130,98	0,07
USY20721AE96	8,500 % Indonesien Reg.S. v.05(2035)	1.000.000	0	1.000.000	143,1200	1.304.530,12	0,17
USY20721BD05	3,375 % Indonesien Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	99,8760	910.363,69	0,12
US46513JXM88	2,500 % Israel v.20(2030)	500.000	0	500.000	100,2500	456.886,34	0,06
US46513JXN61	3,375 % Israel v.20(2050)	500.000	0	500.000	97,5000	444.353,30	0,06
XS157950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	84,0200	382.918,60	0,05
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	96,5000	175.918,33	0,02
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	0	0	700.000	99,0000	631.665,30	0,08
XS1120709826	4,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	0	0	500.000	114,5000	521.830,28	0,07
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	1.600.000	107,0270	1.560.871,39	0,20
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	1.000.000	0	2.000.000	118,0200	2.151.490,29	0,28
XS1599284202	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	101,6420	463.230,33	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1633950453	3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	300.000	0	1.000.000	101,4250	924.482,73	0,12
XS2069310865	3,933 % MAF Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	800.000	0	800.000	87,0000	634.399,78	0,08
XS2075921887	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2024)	800.000	0	800.000	95,0200	692.881,23	0,09
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	600.000	84,2650	460.842,22	0,06
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	500.000	93,0260	423.963,18	0,05
XS0584435142	6,750 % Nigeria Reg.S. v.11(2021)	1.000.000	0	1.000.000	93,6740	853.832,83	0,11
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	68,6700	312.961,44	0,04
XS1910827887	8,747 % Nigeria Reg.S. v.18(2031)	0	0	500.000	71,3810	325.316,74	0,04
XS1910828182	9,248 % Nigeria Reg.S. v.18(2049)	0	0	700.000	69,8770	445.847,23	0,06
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	71,6130	326.374,08	0,04
USP78088AB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	91,5500	417.236,35	0,05
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	86,0000	391.942,39	0,05
US71568QAA58	5,500 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.11(2021)	0	0	600.000	100,2500	548.263,60	0,07
US71568QAK31	4,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2049)	200.000	0	200.000	95,0000	173.183,85	0,02
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	99,2480	452.319,75	0,06
XS2114850949	2,750 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	92,5200	843.314,19	0,11
XS1982112812	2,875 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	97,5960	444.790,81	0,06
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	1.300.000	0	1.300.000	99,5200	1.179.254,40	0,15
XS1791939736	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2049)	700.000	0	700.000	108,0200	689.217,03	0,09
XS2109766126	2,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	96,1450	1.051.627,02	0,14
XS2109770151	3,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2055)	1.200.000	0	1.200.000	92,5200	1.011.977,03	0,13
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	93,4940	426.096,07	0,05
XS2067187810	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	600.000	0	600.000	90,0200	492.316,11	0,06
USG8201NAA03	3,000 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	102,1740	931.309,82	0,12
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	1.100.000	102,5000	1.027.709,42	0,13
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	900.000	0	900.000	57,0000	467.596,39	0,06
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	1.000.000	0	1.000.000	55,0000	501.321,67	0,06
XS1856795510	4,500 % State Bank of India [London Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	0	0	500.000	100,8340	459.547,90	0,06
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	600.000	0	600.000	95,5100	522.340,72	0,07
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	1.300.000	0	1.300.000	96,9010	1.148.220,76	0,15
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	0	500.000	500.000	78,1250	356.052,32	0,05
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	500.000	0	500.000	73,7500	336.113,39	0,04
US900123CW86	5,600 % Türkei v.19(2024)	800.000	0	800.000	91,3750	666.302,07	0,09
US900123CX69	4,250 % Türkei v.20(2025)	1.400.000	0	1.400.000	85,4000	1.089.782,15	0,14
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	500.000	0	500.000	90,5010	412.455,56	0,05
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	0	0	700.000	137,6100	878.014,77	0,11
XS0889401724	5,950 % VEON Holdings BV Reg.S. v.13(2023)	400.000	0	1.000.000	101,3000	923.343,36	0,12
						48.645.472,61	6,29
						64.688.131,61	8,36
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2108987517	1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)	900.000	0	900.000	86,2500	776.250,00	0,10
						776.250,00	0,10
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
						776.250,00	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1198103456	3,000 % Mexiko v.15(2045)	0	0	500.000	93,5940	467.970,00	0,06
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	400.000	0	400.000	93,8230	375.292,00	0,05
XS2104886341	1,125 % Mexiko v.20(2030)	1.000.000	500.000	500.000	85,2540	426.270,00	0,05
XS1373156618	3,750 % Peru v.16(2030)	0	0	500.000	112,8440	564.220,00	0,07
XS1172947902	1,875 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	500.000	0	1.000.000	84,7010	847.010,00	0,11
XS1991219442	0,875 % Philippinen EMTN v.19(2027)	1.500.000	0	1.500.000	91,0000	1.365.000,00	0,18
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	300.000	0	300.000	94,8270	284.481,00	0,04
XS2104985598	0,700 % Philippinen v.20(2029)	600.000	0	600.000	87,0000	522.000,00	0,07
						4.852.243,00	0,63
USD							
XS2053566068	3,994 % African Export-Import Bank Reg.S. v.19(2029)	400.000	0	400.000	88,0000	320.845,87	0,04
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	800.000	95,6130	697.205,36	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
USP14486AJ63	5,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. v.13(2023)	0	0	800.000	98,5590	718.687,45	0,09
US105756BK57	7,125 % Brasilien v.06(2037)	0	0	1.000.000	117,8410	1.074.113,57	0,14
US168863CE60	3,860 % Chile v.17(2047)	500.000	0	500.000	108,5000	494.485,46	0,06
USP3143NBF08	3,700 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	0	1.000.000	86,1250	785.024,15	0,10
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	800.000	0	800.000	89,0000	648.983,68	0,08
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	1.900.000	95,0300	1.645.766,11	0,21
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	400.000	0	1.400.000	90,5790	1.155.870,93	0,15
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	1.200.000	0	1.200.000	87,4420	956.434,24	0,12
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	1.300.000	0	1.300.000	28,3955	336.470,24	0,04
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	0	0	500.000	99,5490	453.691,55	0,06
USP37110AK24	3,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	1.200.000	92,9310	1.016.472,52	0,13
US30216KAA07	3,375 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	95,3200	434.418,01	0,06
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	94,0000	428.402,15	0,06
USP5015VAH98	4,900 % Guatemala Reg.S. v.19(2030)	500.000	0	500.000	94,5930	431.104,73	0,06
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	400.000	0	400.000	100,0660	364.838,21	0,05
US45434M2B74	3,950 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2050)	800.000	0	800.000	89,6780	653.927,63	0,08
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	800.000	0	800.000	97,0000	707.319,30	0,09
US455780CR58	3,500 % Indonesien v.20(2050)	500.000	0	500.000	99,5000	453.468,23	0,06
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	700.000	81,0000	516.817,06	0,07
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	0	1.000.000	124,9280	1.138.711,15	0,15
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	1.000.000	100,9130	919.815,88	0,12
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	1.000.000	500.000	500.000	102,8810	468.877,04	0,06
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	500.000	98,8400	450.460,30	0,06
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	500.000	0	500.000	91,3420	416.288,40	0,05
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	500.000	0	500.000	131,6600	600.036,46	0,08
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	0	0	500.000	99,5700	453.787,26	0,06
XS1405781342	3,625 % Oman Reg.S. v.16(2021)	500.000	0	500.000	91,5800	417.373,07	0,05
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	400.000	0	1.000.000	71,0200	647.343,00	0,08
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	1.000.000	0	1.000.000	128,3560	1.169.957,16	0,15
US698299BB98	4,300 % Panama v.13(2053)	500.000	0	500.000	108,0000	492.206,73	0,06
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	1.000.000	0	1.500.000	104,1730	1.424.295,87	0,18
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	0	0	800.000	102,3800	746.550,00	0,10
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	0	500.000	102,0090	464.902,93	0,06
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	0	0	500.000	126,7890	577.837,02	0,07
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	500.000	0	500.000	104,8650	477.919,06	0,06
USP78625DX85	6,840 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	700.000	0	700.000	72,7500	464.178,29	0,06
USP78625EB56	6,950 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.20(2060)	500.000	0	500.000	67,1630	306.093,34	0,04
US71654QBR20	6,375 % Petróleos Mexicanos v.14(2045)	0	0	500.000	63,6830	290.233,34	0,04
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	0	0	800.000	74,0490	539.961,72	0,07
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	0	0	1.000.000	108,6250	990.110,29	0,13
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	500.000	0	1.000.000	111,0000	1.011.758,27	0,13
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	800.000	0	800.000	104,0000	758.362,96	0,10
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	1.000.000	99,9180	910.746,51	0,12
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	93,2260	679.799,47	0,09
USG8201JAE13	4,100 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2045)	600.000	0	600.000	115,7000	632.759,09	0,08
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. Reg.S. v.16(2027)	500.000	0	1.000.000	95,7500	872.755,45	0,11
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	500.000	96,1280	438.100,45	0,06
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	600.000	0	600.000	72,0000	393.765,38	0,05
USP90475AB31	5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	500.000	0	1.000.000	90,8710	828.283,66	0,11
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	1.000.000	0	1.500.000	114,7955	1.569.531,04	0,20
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	700.000	0	700.000	114,2415	728.913,04	0,09
US98105HAF73	5,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2199)	500.000	0	1.000.000	98,3750	896.682,16	0,12
						37.472.742,24	4,83
						42.324.985,24	5,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	1.100.000	0	1.100.000	91,0000	1.001.000,00	0,13
						1.001.000,00	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	500.000	0	500.000	100,0000	455.746,97	0,06
						455.746,97	0,06
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.456.746,97	0,19
Anleihen						109.246.113,82	14,11
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS2124187571	3,250 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	93,0000	847.689,36	0,11
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. LPN v.12(2022)	500.000	0	1.300.000	102,3450	1.212.729,01	0,16
						2.060.418,37	0,27
Börsengehandelte Wertpapiere						2.060.418,37	0,27
Credit Linked Notes						2.060.418,37	0,27
Investmentfondsanteile²⁾							
Deutschland							
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	EUR	684.530	0	1.578.401	31,0200	48.961.999,02
						48.961.999,02	6,30
Irland							
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	6.007.026	0	6.007.026	7,0620	38.667.200,63
IE00BYZ7XP91	Muzinich Short Duration High Yield Fund	EUR	256.306	33.817	406.144	79,5200	32.296.570,88
IE00BWX9Q59	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	401.255	33.844	628.895	77,6325	48.822.691,09
						119.786.462,60	15,40
Luxemburg							
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	127.116	46.577	80.539	89,1600	7.180.857,24
LU1861276845	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	EUR	44.780	5.341	70.518	816,8594	57.603.291,17
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	EUR	2.335	1.660	2.831	10.938,3800	30.966.553,78
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	212.905	0	411.056	98,9900	40.690.433,44
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie	EUR	185.554	0	353.622	100,0100	35.365.728,02
						171.806.863,65	22,09
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						340.555.325,27	43,79
						766.730.761,90	98,68
Credit Default Swaps							
Verkauft							
USD							
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)		0	4.000.000	-4.000.000		-399.105,61	-0,05
						-399.105,61	-0,05
Verkauft						-399.105,61	-0,05
Credit Default Swaps						-399.105,61	-0,05
Bankguthaben - Kontokorrent						10.807.871,54	1,39
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						375.645,88	-0,02
Fondsvermögen in EUR						777.515.173,71	100,00

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

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	17.000.000,00	15.452.606,85	1,99
EUR/USD	Währungsverkäufe	117.000.000,00	106.350.294,24	13,68

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,7921
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Japanischer Yen	JPY	1	118,4210
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5614
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8498
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Australien			
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	0	390.000
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	0	148.000
Belgien			
BE0003565737	KBC Groep NV	360.600	360.600
Dänemark			
DK0060448595	Coloplast AS	31.000	31.000
Deutschland			
DE0005501357	Axel Springer SE	71.000	71.000
DE0007100000	Daimler AG	117.100	117.100
DE0005557508	Dte. Telekom AG	0	224.000
Frankreich			
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	142.500	142.500
FR0000120271	Total S.A.	177.000	338.000
Großbritannien			
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	0	202.544
GB0007980591	BP Plc.	3.190.000	3.190.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	101.000	101.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	25.000	85.000
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc.	0	191.000
Japan			
JP3142500002	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	296.840	296.840
JP3143600009	ITOCHU Corporation	0	276.000
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	304.000	304.000
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	0	95.000
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	0	63.000
JP3366800005	Showa Shell Sekiyu K.K.	0	724.000
JP3732000009	SoftBank Corporation	1.100.000	1.100.000
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	0	32.000
Kanada			
CA45075E1043	iA Financial Corporation Inc.	0	22.000
CA45833V1094	Inter Pipeline Ltd.	720.000	720.000
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	190.000	190.000
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	429.000	534.000
CA7800871021	Royal Bank of Canada	113.000	145.000
CA89353D1078	TC Energy Corporation	0	86.000
CA87971M1032	TELUS Corporation	192.000	328.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Neuseeland			
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	2.410.000	4.110.000
Niederlande			
NL0011540547	ABN AMRO Bank NV	420.000	420.000
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	703.000	703.000
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	69.000	69.000
NL0010773842	NN Group NV	176.300	176.300
Norwegen			
NO0010063308	Telenor ASA	392.000	392.000
Portugal			
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	807.000	807.000
Schweden			
SE0000242455	Swedbank AB	0	298.000
SE0005190238	Tele2 AB	911.000	911.000
Schweiz			
CH0126881561	Swiss Re AG	33.000	33.000
Spanien			
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	48.000	48.000
ES0130670112	Endesa S.A.	1.333.000	1.333.000
ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	1.150.000	1.150.000
ES0173516115	Repsol S.A.	1.315.512	1.315.512
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	288.300	288.300
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	997.000	997.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00287Y1091	AbbVie Inc.	131.000	131.000
US00123Q1040	Agnc Investment Corporation	330.000	710.000
US0259321042	American Financial Group Inc.	5.000	80.000
US0382221051	Applied Materials Inc.	70.000	70.000
US0495601058	Atmos Energy Corporation	0	28.580
US1667641005	Chevron Corporation	26.000	26.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	22.000	61.000
US1266501006	CVS Health Corporation	196.000	196.000
US2333311072	DTE Energy Co.	76.000	132.000
US26441C2044	Duke Energy Corporation	0	39.000
US2810201077	Edison International	52.000	52.000
US29364G1031	Entergy Corporation	90.000	90.000
US30161N1019	Exelon Corporation	0	62.403
US40434L1052	HP Inc.	0	80.000
US4592001014	International Business Machines Corporation	23.000	23.000
US8326964058	J.M. Smucker Co.	35.000	35.000
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	68.000	68.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	0	44.000
US6826801036	Oneok Inc. [New]	190.000	190.000
US7043261079	Paychex Inc.	0	41.000
US7134481081	PepsiCo Inc.	52.000	52.000
US7181721090	Philip Morris International Inc.	204.000	375.000
US8168511090	Sempra Energy	157.700	172.700
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	168.000	168.000
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	4.000	45.000
US8425871071	The Southern Co.	0	74.000
US8936411003	TransDigm Group Inc.	13.300	13.300
Nicht notierte Wertpapiere			
Spanien			
ES0173516172	Repsol S.A.	30.212	30.212

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1843434876	1,125 % Kroatien Reg.S. v.19(2029)	600.000	600.000
XS2024543055	2,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2039)	700.000	700.000
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)	600.000	600.000

USD

XS2057865896	2,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	1.500.000
XS2109438205	3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS1983289791	4,375 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	800.000	800.000
XS1675862103	7,500 % Bahrain Reg.S. v.17(2047)	0	200.000
XS1692177774	4,375 % Charming Light Investments Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1645684827	3,875 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	800.000
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	500.000
US46513AGA25	4,000 % Israel v.12(2022)	0	800.000
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	0	700.000
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	0	600.000
USY7133MAB55	5,375 % PT Pelabuhan Indonesia II [Persero] Reg.S. v.15(2045)	0	200.000
US836205AY00	5,875 % Südafrika v.18(2030)	600.000	600.000
XS1605397394	5,125 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
XS1496463297	5,375 % Türkiye ihracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.16(2023)	0	300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	500.000	1.000.000
BE0933899800	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A./Ageas SA/NV Reg.S. FRN CV Perp.	7.500.000	7.500.000
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	500.000	500.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	500.000	500.000

USD

US040114GX20	7,500 % Argentinien v.16(2026)	0	500.000
US040114GY03	7,625 % Argentinien v.17(2046)	500.000	1.000.000
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.18(2048)	800.000	800.000
US05971V2A26	2,700 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	1.000.000
USP14623AB16	6,250 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2023)	0	300.000
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	800.000
USP2195VAP06	4,250 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2029)	300.000	300.000
USP30179AR95	6,125 % Comisión Federal de Electricidad (CFE) Reg.S. v.15(2045)	0	200.000
XS1904731129	6,750 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC Reg.S. v.19(2024)	500.000	500.000
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	700.000	700.000
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS2058845210	7,875 % Ecuador Reg.S. v.19(2025)	500.000	500.000
USP47777AB69	4,875 % Globo Comunicação e Participações S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	800.000
USY7140WAC20	6,530 % PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.18(2028)	0	200.000
USY7140DAA82	4,875 % PT Pelabuhan Indonesia III [Persero] Reg.S. v.14(2024)	0	200.000
XS2058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	1.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

XS2104027482	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	1.000.000
--------------	--	-----------	-----------

Credit Linked Notes

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
--------------	---	-----------	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU1078680466	Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund	194.990	194.990
Terminkontrakte			
EUR			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	141	141
USD			
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	336	336
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	140	140
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	139	139
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	112	112
	EUREX MSCI World Index Future Dezember 2019	598	598
	EUREX MSCI World Index Future Juni 2019	454	454
	EUREX MSCI World Index Future September 2019	454	454
	MSCI World Net Index Future März 2020	1.408	1.408
	US Dollar Currency Future Juni 2019	194	194
	US Dollar Currency Future September 2019	100	100
Credit Default Swaps			
EUR			
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	31.000.000	31.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	17.000.000	17.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
EUR			
	Total Return SWAP Strategie JP Morgan Call Overwriting SX5E/Strategie JP Morgan Call Overwriting SX5E 14.02.20	0	6.344.130
	Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SX5E/Strategie JPM Call Overwriting SX5E 15.02.21	35.246.790	35.246.790
	Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SX5E/Strategie JPM Call Overwriting SX5E 15.02.21	16.423.050	16.423.050
USD			
	Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SPX/Strategie JPM Call Overwriting SPX 14.02.20	0	30.929.640
	Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SPX/Strategie JPM Call Overwriting SPX 15.02.21	37.591.785	37.591.785
	Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SPX/Strategie JPM Call Overwriting SPX 15.02.21	17.210.432	17.210.432

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere 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.

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

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

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

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

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

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

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 Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

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 Anteilscheinhaber des
UniAusschüttung

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniAusschüttung (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 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 31. März 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrates 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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, 26. Juni 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. April 2019 bis 31. März 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 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 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:

40% MSCI WOLRD HIGH DIVIDEND YIELD,
20% JPM EMBI Global Diversified Hedged EUR (JPGCHECP),
15% ML EUR High Yield (HE00),
10% ML US High Yield (H0A0),
6% ML EMU Corporate (ER00),
5% ML EMU Subordinated Financial (EBSU),
4% iBoxx EUR Eurozone 5-7.

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 2,35%;
Limitauslastung 85%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,96%;
Limitauslastung 114%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,04%;
Limitauslastung 98%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 114%.

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 UniAusschüttung

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	125.460.241,76
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BofA Securities Europe S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 J.P. Morgan AG, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	280.000,00
--	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	280.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

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

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	1.538,97
---	-----	----------

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	913,03
---	-----	--------

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 UniAusschüttung

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.452,00	nicht zutreffend	-516.809,22
in % der Bruttoerträge	48,63 %	nicht zutreffend	104,06 %
Kostenanteil des Fonds	2.589,82	nicht zutreffend	20.156,25
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.355,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,73 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	234,00	nicht zutreffend	20.156,25
in % der Bruttoerträge	4,64 %	nicht zutreffend	-4,06 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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	0
------------------------------------	---

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

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

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

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

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

UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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

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