



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Subordinated Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch

die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

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

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

WKN A1127A
ISIN LU1063759929

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional Euro Subordinated Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in Nachranganleihen europäischer Unternehmen investiert. Daneben können für das Fondsvermögen Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten inklusive Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zero-Bonds) erworben werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die sich aus einer eventuellen Wandlung ergebenden Aktien- bzw. Eigenkapitalpositionen dürfen vom Fonds gehalten werden. Fremdwährungen werden weitestgehend währungsgesichert. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (80% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index und 20% ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, unter Berücksichtigung der Anlagepolitik des Fonds, durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkt- und Risikoeinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. 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

Der Uninstitutional Euro Subordinated Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 93 Prozent des Fondsvermögens. 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 83 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 15 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 70 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrianleihen mit 16 Prozent und Versorgeranleihen mit 15 Prozent.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,45 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und sieben Monaten.

Der Uninstitutional Euro Subordinated Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 1,93 Euro pro Anteil vor.

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
9,40	-0,17	7,67	-

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

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	25,37 %
Deutschland	15,32 %
Niederlande	14,25 %
Spanien	7,90 %
Großbritannien	7,50 %
Italien	5,64 %
Österreich	3,29 %
Dänemark	3,27 %
Schweden	3,07 %
Irland	1,98 %
Australien	1,85 %
Luxemburg	1,65 %
Belgien	1,21 %
Finnland	0,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,37 %
Wertpapiervermögen	93,07 %
Credit Default Swaps	-0,04 %
Bankguthaben	5,34 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,63 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	35,34 %
Versicherungen	29,38 %
Versorgungsbetriebe	8,99 %
Energie	4,67 %
Immobilien	4,07 %
Automobile & Komponenten	3,41 %
Hardware & Ausrüstung	3,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,48 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,25 %
Transportwesen	0,53 %
Media & Entertainment	0,37 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,37 %
Wertpapiervermögen	93,07 %
Credit Default Swaps	-0,04 %
Bankguthaben	5,34 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,63 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Euro Subordinated Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	224,83	2.155	16,93	104,33
30.09.2019	251,43	2.274	13,73	110,59
30.09.2020	275,41	2.543	29,37	108,29

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 250.233.298,72)	256.313.008,00
Bankguthaben	14.719.454,62
Sonstige Bankguthaben	1.077.335,95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.585.323,23
	275.695.121,80
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-101.923,58
Zinsverbindlichkeiten	-17.161,64
Sonstige Passiva	-170.736,93
	-289.822,15
Fondsvermögen	275.405.299,65
Umlaufende Anteile	2.543.219,000
Anteilwert	108,29 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	251.427.259,33
Ordentlicher Nettoertrag	4.918.362,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-249.031,28
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	49.194.276,14
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.819.667,25
Realisierte Gewinne	4.782.258,19
Realisierte Verluste	-4.084.869,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.383.493,32
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.545.068,05
Ausschüttung	-4.834.727,40
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	275.405.299,65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	37.000,00
Zinsen auf Anleihen	6.262.312,45
Bankzinsen	-90.294,73
Erträge aus Wertpapierleihe	2.949,58
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	65.625,00
Erträge aus Swing Pricing	107.405,15
Ertragsausgleich	344.994,62
Erträge insgesamt	6.729.992,07
Zinsaufwendungen	-4.352,06
Verwaltungsvergütung	-1.287.707,79
Pauschalgebühr	-258.132,35
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.021,99
Veröffentlichungskosten	-709,36
Taxe d'abonnement	-127.804,92
Sonstige Aufwendungen	-32.937,69
Aufwandsausgleich	-95.963,34
Aufwendungen insgesamt	-1.811.629,50
Ordentlicher Nettoertrag	4.918.362,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	14.432,20
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,67

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Euro Subordinated Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.273.542,000
Ausgegebene Anteile	456.306,000
Zurückgenommene Anteile	-186.629,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.543.219,000

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2113911387	1,250 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.500.000	0	1.500.000	97,4840	1.462.260,00	0,53
XS1346254573	2,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028)	0	0	1.000.000	104,7680	1.047.680,00	0,38
XS1180651587	4,250 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	106,5000	532.500,00	0,19
XS0911388675	6,000 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	2.000.000	0	3.000.000	111,2740	3.338.220,00	1,21
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	0	0	1.000.000	98,7800	987.800,00	0,36
XS2080767010	1,875 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) ²⁾	1.500.000	0	1.500.000	96,3680	1.445.520,00	0,52
XS1788973573	3,875 % Akelios Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	1.000.000	1.000.000	102,3750	1.023.750,00	0,37
DE000A13R727	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	107,8070	4.312.280,00	1,57
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	0	1.000.000	1.000.000	110,0700	1.100.700,00	0,40
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	500.000	105,1790	525.895,00	0,19
DE000A2DAH6	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	2.000.000	112,6200	2.252.400,00	0,82
DE000A2YPPA1	1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	800.000	99,3240	794.592,00	0,29
DE000A254TM8	2,121 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	2.800.000	0	2.800.000	105,5860	2.956.408,00	1,07
XS1325125158	4,125 % Allied Irish Banks Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	100,4940	2.009.880,00	0,73
FR0013425170	2,750 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	102,1250	1.021.250,00	0,37
XS2027946610	2,875 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.200.000	2.000.000	96,9210	1.938.420,00	0,70
XS1140860534	4,596 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	107,0480	2.140.960,00	0,78
XS1311440082	5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	2.000.000	117,0000	2.340.000,00	0,85
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048)	0	0	2.000.000	114,9380	2.298.760,00	0,83
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.300.000	0	1.300.000	105,4640	1.371.032,00	0,50
FR0013524865	3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.500.000	1.500.000	1.000.000	106,9690	1.069.690,00	0,39
XS0951553592	6,125 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	500.000	113,0000	565.000,00	0,21
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	1.000.000	107,1250	1.071.250,00	0,39
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	0	0	3.000.000	110,7500	3.322.500,00	1,21
XS0878743623	5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	111,8410	1.118.410,00	0,41
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2047)	0	0	1.000.000	112,7100	1.127.100,00	0,41
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	2.000.000	112,2260	2.244.520,00	0,81
XS1954087695	2,575 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	2.000.000	0	2.000.000	102,6290	2.052.580,00	0,75
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	111,1540	1.667.310,00	0,61
XS1201001572	2,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	106,2340	1.062.340,00	0,39
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	104,8500	1.048.500,00	0,38
XS1384064587	3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	110,2430	1.102.430,00	0,40
ES0213307046	3,375 % Bankia S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.000.000	102,5860	1.025.860,00	0,37
ES0213307061	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,9280	1.998.560,00	0,73
XS1592168451	2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.500.000	101,5170	1.522.755,00	0,55
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	105,8070	1.587.105,00	0,58
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.300.000	104,6320	1.360.216,00	0,49
XS1824240136	2,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.500.000	111,5590	1.673.385,00	0,61
FR0013425162	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.300.000	107,1910	1.393.483,00	0,51
XS1678970291	2,000 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	500.000	0	3.000.000	99,1580	2.974.740,00	1,08
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	100,6580	1.006.580,00	0,37
XS2077670003	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	1.500.000	0	1.500.000	98,1250	1.471.875,00	0,53
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	800.000	0	800.000	100,7500	806.000,00	0,29
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	101,9470	1.019.470,00	0,37
XS1120649584	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2027)	0	0	3.000.000	103,4830	3.104.490,00	1,13
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	1.000.000	108,3850	1.083.850,00	0,39
FR0013476611	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	1.600.000	0	1.600.000	98,8090	1.580.944,00	0,57
XS1190632999	2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	106,7760	1.067.760,00	0,39
XS2193661324	3,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	0	1.600.000	103,0000	1.648.000,00	0,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	0	900.000	102,6450	923.805,00	0,34
FR0013063385	2,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	104,6990	1.046.990,00	0,38
XS1565131213	3,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	500.000	102,7680	513.840,00	0,19
XS1808351214	2,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030)	0	0	400.000	100,7840	403.136,00	0,15
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,36
FR0013521630	2,500 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)	2.800.000	0	2.800.000	102,6360	2.873.808,00	1,04
FR0013399680	2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	0	0	1.000.000	111,5530	1.115.530,00	0,41
FR0013463775	2,000 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2050)	1.500.000	0	1.500.000	99,3820	1.490.730,00	0,54
FR0011949403	4,250 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2045)	1.500.000	0	1.500.000	112,7500	1.691.250,00	0,61
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	1.000.000	117,1500	1.171.500,00	0,43
DE000CZ45V25	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	900.000	0	900.000	102,2870	920.583,00	0,33
DE000CZ45VM4	0,875 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	0	900.000	99,2930	893.637,00	0,32
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029) ²⁾	2.000.000	0	3.000.000	103,1180	3.093.540,00	1,12
FR0012222297	4,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	110,9550	2.773.875,00	1,01
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)	0	0	1.000.000	103,5420	1.035.420,00	0,38
FR0013523602	2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	0	1.500.000	101,9600	1.529.400,00	0,56
XS1204154410	2,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	110,6360	1.106.360,00	0,40
FR0013291556	1,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	1.000.000	0	1.600.000	101,5550	1.624.880,00	0,59
FR0013173028	3,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	112,7570	1.127.570,00	0,41
FR0013414091	1,625 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	106,1830	849.464,00	0,31
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	100,0790	1.000.790,00	0,36
XS1967697738	2,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.300.000	104,2220	1.354.886,00	0,49
XS2078761785	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	3.700.000	700.000	3.000.000	99,2320	2.976.960,00	1,08
XS2225893630	1,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.500.000	0	1.500.000	99,1440	1.487.160,00	0,54
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	97,6160	1.952.320,00	0,71
FR0013367612	4,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	104,5000	836.000,00	0,30
BE0002597756	2,750 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	104,1250	1.041.250,00	0,38
XS1587893451	3,375 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	2.500.000	109,7080	2.742.700,00	1,00
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	1.000.000	0	1.500.000	101,5000	1.522.500,00	0,55
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	2.500.000	98,3000	2.457.500,00	0,89
XS2196328608	1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	2.800.000	0	2.800.000	99,8290	2.795.212,00	1,01
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	800.000	102,9060	823.248,00	0,30
XS2000719992	3,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2080)	1.000.000	0	2.000.000	105,9980	2.119.960,00	0,77
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	1.000.000	107,1630	1.071.630,00	0,39
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	108,1010	2.162.020,00	0,79
XS2083210729	1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.500.000	0	1.500.000	97,3270	1.459.905,00	0,53
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.500.000	97,2140	1.458.210,00	0,53
XS1191320297	3,750 % Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	103,3720	1.033.720,00	0,38
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	110,6250	1.106.250,00	0,40
XS2063350925	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	1.800.000	800.000	1.000.000	97,0440	970.440,00	0,35
XS2198574209	1,750 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.20(2040)	1.500.000	0	1.500.000	102,0960	1.531.440,00	0,56
XS1590823859	3,000 % ING Groep NV EMTN Fix-to-Float v.17(2028)	4.000.000	0	4.000.000	105,6140	4.224.560,00	1,53
XS2079079799	1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.200.000	0	1.200.000	98,0090	1.176.108,00	0,43
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	101,7710	1.017.710,00	0,37
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.300.000	97,8350	1.271.855,00	0,46
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.500.000	101,3440	1.520.160,00	0,55
DE000LB13HZ5	2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.000.000	98,8530	1.977.060,00	0,72
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	104,3700	1.043.700,00	0,38
XS1788982996	1,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	1.000.000	100,4110	1.004.110,00	0,36
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)	1.000.000	1.000.000	2.000.000	111,6920	2.233.840,00	0,81
XS2121237908	0,750 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	3.500.000	2.500.000	1.000.000	98,6180	986.180,00	0,36
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	750.000	108,2400	811.800,00	0,29
XS2221845683	1,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2041)	1.800.000	0	1.800.000	98,7830	1.778.094,00	0,65
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	1.500.000	0	1.500.000	115,3580	1.730.370,00	0,63
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	500.000	0	1.500.000	102,4130	1.536.195,00	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2010045511	2,125 % NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	0	0	700.000	98,0000	686.000,00	0,25
XS1076781589	4,375 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	108,7950	2.175.900,00	0,79
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	1.400.000	117,4190	1.643.866,00	0,60
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	109,9380	2.198.760,00	0,80
XS1054522922	4,625 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	500.000	111,1160	555.580,00	0,20
XS1321920735	2,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	2.500.000	104,0150	2.600.375,00	0,94
XS1294342792	5,250 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	104,7150	1.047.150,00	0,38
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	0	1.100.000	99,1250	1.090.375,00	0,40
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	117,7500	2.355.000,00	0,86
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	103,3190	1.033.190,00	0,38
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	600.000	0	600.000	100,3710	602.226,00	0,22
XS0981632804	6,000 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	114,2480	1.142.480,00	0,41
XS2189786226	2,875 % Raiffeisen Bank International AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	2.000.000	0	2.000.000	102,4440	2.048.880,00	0,74
XS2186001314	4,247 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	102,2500	306.750,00	0,11
XS2185997884	3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	100,9100	504.550,00	0,18
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	98,5000	788.000,00	0,29
XS2226645278	2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	1.100.000	0	1.100.000	100,6050	1.106.655,00	0,40
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.500.000	104,0450	1.560.675,00	0,57
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	500.000	100,6390	503.195,00	0,18
FR0013311503	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	900.000	102,4580	922.122,00	0,33
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.500.000	101,5000	1.522.500,00	0,55
XS2195190520	3,125 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.100.000	0	2.100.000	102,0000	2.142.000,00	0,78
XS2183818637	2,500 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.200.000	0	1.200.000	102,7130	1.232.556,00	0,45
FR0013445335	1,625 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	0	1.500.000	95,6250	1.434.375,00	0,52
XS1875333178	1,625 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)	0	0	1.200.000	103,8170	1.245.804,00	0,45
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	1.000.000	104,0290	1.040.290,00	0,38
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078)	0	0	1.500.000	103,8190	1.557.285,00	0,57
XS1974787480	1,750 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	100,5000	1.306.500,00	0,47
XS1413581205	3,875 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	104,5660	1.568.490,00	0,57
XS1501166869	3,369 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	109,1340	2.182.680,00	0,79
XS2224632971	2,000 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.300.000	0	2.300.000	99,8750	2.297.125,00	0,83
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	89,3750	893.750,00	0,32
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	87,6250	876.250,00	0,32
XS1953271225	4,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	1.000.000	1.000.000	105,9250	1.059.250,00	0,38
XS2101558307	2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	3.100.000	1.100.000	2.000.000	94,6650	1.893.300,00	0,69
XS2026295126	4,375 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	3.000.000	1.500.000	1.500.000	106,4210	1.596.315,00	0,58
XS0808635436	6,875 % UNIQA Insurance Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	114,8250	1.148.250,00	0,42
AT0000A12GN0	5,500 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	113,8200	1.138.200,00	0,41
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	1.000.000	101,6250	1.016.250,00	0,37
XS2225157424	2,625 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	1.500.000	0	1.500.000	99,5000	1.492.500,00	0,54
XS2225204010	3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	600.000	0	600.000	97,7500	586.500,00	0,21
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	106,7500	747.250,00	0,27
XS2187689034	3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	101,3750	2.027.500,00	0,74
XS0968913342	5,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	105,9370	1.059.370,00	0,38
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	101,0590	1.010.590,00	0,37
XS1048428012	3,750 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.500.000	1.000.000	4.500.000	101,0000	4.545.000,00	1,65
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	103,9380	1.039.380,00	0,38
						226.609.160,00	82,29
						226.609.160,00	82,29
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.300.000	0	1.300.000	94,9490	1.234.337,00	0,45
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	0	1.100.000	99,9000	1.098.900,00	0,40
						2.333.237,00	0,85
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
						2.333.237,00	0,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.600.000	1.600.000	1.000.000	101,3330	1.013.330,00	0,37
XS2082818951	1,125 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	2.000.000	0	2.000.000	99,8930	1.997.860,00	0,73
XS1548444816	3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027) ²⁾	2.000.000	0	3.000.000	111,0160	3.330.480,00	1,21
XS1951220596	3,750 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	105,5860	1.055.860,00	0,38
DE000DL19VB0	5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	2.700.000	1.200.000	1.500.000	106,9960	1.604.940,00	0,58
DE000DL19U23	1,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	3.600.000	2.600.000	1.000.000	100,0080	1.000.080,00	0,36
XS1209031019	2,600 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	105,9390	2.118.780,00	0,77
XS2176621170	2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	1.900.000	0	1.900.000	104,0530	1.977.007,00	0,72
XS1072249045	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.000.000	99,6140	1.992.280,00	0,72
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	94,9040	569.424,00	0,21
FR0012383982	4,125 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	108,2850	866.280,00	0,31
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	102,2730	1.022.730,00	0,37
XS1880928459	1,500 % Swedbank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	1.000.000	101,3200	1.013.200,00	0,37
XS2181959110	2,714 % Swiss Re Finance [UK] Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	2.600.000	0	2.600.000	105,5460	2.744.196,00	1,00
XS2082429890	1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	800.000	0	800.000	97,9880	783.904,00	0,28
XS2189970317	1,875 % Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	2.900.000	900.000	2.000.000	100,9790	2.019.580,00	0,73

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Anleihen

25.109.931,00	9,11
25.109.931,00	9,11
254.052.328,00	92,25

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1418788755	3,500 % Argentum Netherlands B.V. for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16(2046)	0	0	2.000.000	113,0340	2.260.680,00	0,82
--------------	--	---	---	-----------	----------	--------------	------

Börsengehandelte Wertpapiere

Credit Linked Notes

Wertpapiervermögen

2.260.680,00	0,82
2.260.680,00	0,82
2.260.680,00	0,82
256.313.008,00	93,07

Credit Default Swaps

Verkauft

EUR

BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-1.100.000		-56.057,97	-0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-900.000		-45.865,61	-0,02

Verkauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

-101.923,58	-0,04
-101.923,58	-0,04
-101.923,58	-0,04
14.719.454,62	5,34
4.474.760,61	1,63
275.405.299,65	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2003442436	1,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
XS2023873149	1,450 % Aroundtown SA Reg.S. v.19(2028)	0	1.300.000
XS2058729653	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	2.800.000
XS2063247915	0,300 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	500.000	500.000
XS2168647357	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.300.000	1.300.000
XS2148370211	0,000 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	900.000	900.000
XS2082969655	1,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.600.000	1.600.000
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	500.000
ES0213307053	0,750 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.100.000
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS1319647068	2,625 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	0	3.000.000
XS2082324364	0,750 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.100.000	1.100.000
XS2150054026	3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	1.400.000	1.400.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2019)	0	2.000.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2024)	0	1.000.000
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	1.400.000
FR0013484458	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.300.000	1.300.000
FR0013431277	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	1.000.000
FR0013312493	0,875 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2024)	0	2.000.000
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.200.000
FR0013412343	1,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	500.000
FR0013455540	0,500 % BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2119468572	0,000 % British Telecommunications Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	1.000.000	1.000.000
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2013574038	1,375 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
XS1968846532	1,125 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.400.000
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
XS2063232727	0,000 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	500.000	500.000
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.900.000	2.900.000
XS2057069762	1,125 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2028)	1.200.000	1.200.000
DE000C240LD5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
DE000C240NS9	1,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2178586157	0,000 % Continental AG EMTN v.20(2026)	700.000	700.000
CH0483180946	1,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	1.200.000
CH0537261858	3,250 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	800.000	800.000
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	1.000.000
XS2046595836	0,500 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	2.000.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2051149552	1,800 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2049)	1.000.000	1.000.000
DE000DB7XJ2	2,750 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	2.000.000
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	900.000	900.000
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS2034626460	0,450 % Fedex Corporation v.19(2025)	0	1.000.000
XS2155486942	3,950 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
XS1428953407	3,125 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.16(2028)	0	1.000.000
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.300.000
XS1564394796	2,500 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	2.000.000
XS0741977796	2,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.12(2020)	3.000.000	3.000.000
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	2.300.000	2.300.000
FR0013433596	0,250 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.100.000
XS1960260021	1,375 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	1.600.000
XS2151069775	2,375 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	1.200.000
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0543111768	6,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)	1.000.000	2.000.000
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	1.200.000
XS2089229806	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	1.300.000	1.300.000
XS215006646	2,750 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	1.100.000
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	1.500.000	1.500.000
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	1.300.000
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	1.000.000
FR0013512944	2,750 % Peugeot S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.600.000	1.600.000
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	1.000.000	2.000.000
FR0013412707	1,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.900.000	1.900.000
XS2156583259	2,625 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.600.000	1.600.000
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	0	1.000.000
FR0013509098	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	2.200.000	2.200.000
XS1693281617	1,625 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	1.000.000
XS2102360315	0,850 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.300.000	1.300.000
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	0	600.000
XS1795406658	3,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.200.000	1.200.000
XS2043678841	0,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.500.000
XS2149207354	3,375 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
XS2058557344	1,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2049)	1.000.000	2.000.000
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1426039696	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2027)	0	1.000.000
XS2055089457	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	1.000.000
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.600.000	1.600.000
XS2104968404	1,800 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.20(2030)	900.000	900.000
XS2067213913	1,625 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN v.19(2025)	1.700.000	1.700.000
XS1206541366	3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.733.000	1.733.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000
XS2014291616	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.800.000
XS1150673892	4,200 % Volvo Treasury AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2020)	2.000.000	4.000.000
XS2167007249	1,338 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	1.500.000	1.500.000
XS1987097430	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.200.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.900.000	1.900.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2175967343	0,000 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	1.300.000
XS2159791990	1,950 % American Honda Finance Corporation v.20(2024)	600.000	600.000
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	300.000	300.000
FR0013450822	0,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	900.000
XS2147995372	2,500 % Danaher Corporation v.20(2030)	200.000	200.000
XS2196322403	0,835 % Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	1.000.000	1.000.000
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	700.000	700.000
XS2116728895	1,744 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	2.000.000	2.000.000
XS2148623106	0,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	800.000	800.000
FR0013451416	0,000 % Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	1.800.000
XS2063547041	0,500 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	2.300.000	2.300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

CH0494734418	0,650 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.100.000
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
DE00DL19VD6	1,375 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	300.000	300.000
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	2.000.000
XS2069101868	2,000 % Koninklijke KPN NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	1.100.000
XS2027364327	1,625 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	1.300.000
XS2004880832	0,523 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.400.000
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	1.500.000	1.500.000
XS2187529180	1,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	200.000	200.000
FR0013410818	1,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.200.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	0	100.000
Optionen			
EUR			
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/174,00	0	20
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	15	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	10	10
Credit Default Swaps			
EUR			
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main./Traxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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.

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

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

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

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

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der 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 Anteilhaber einholen.

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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 Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

80% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index und 20% ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index

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 1,03%;
Limitauslastung 83%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,73%;
Limitauslastung 104%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,27%;
Limitauslastung 93%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 97%.

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 Unilateralen Euro Subordinated Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 2.038.601,09

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris

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

Davon:

Bankguthaben EUR 0,00

Schuldverschreibungen EUR 0,00

Aktien EUR 0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 11.088.922,00

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

J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 11.677.409,54

Davon:

Bankguthaben EUR 0,00

Schuldverschreibungen EUR 11.677.409,54

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 EUR 2.949,58

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 vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.088.922,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	4,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.088.922,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	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	11.088.922,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	11.677.409,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.949,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	36,22 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	5.193,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.833,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,80 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.360,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	28,98 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,36 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.677.409,54

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	11.677.409,54

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

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

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

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7

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

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

