



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## **Uni**Institutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Covered 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
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

## 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.

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2019.

## Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

## Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht

zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UnInstitutional Global Covered Bonds

WKN A1JMTP  
ISIN LU0694230862

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Global Covered Bonds ist ein Rentenfonds, der überwiegend in weltweit begebene, gedeckte Anleihen („Covered Bonds“), unter anderem deutsche Pfandbriefe, investiert. Daneben kann das Fondsvermögen in Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen oder Agencies (z.B. Förderbanken oder Abwicklungsanstalten), Unternehmensanleihen, Anleihen von Gebietskörperschaften staatlicher Behörden sowie ergänzend in verbrieft Forderungen wie z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und ähnliche Werte investiert werden. Darüber hinaus wird das Fondsvermögen in Geldmarktinstrumenten und/oder Bankguthaben angelegt. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten grundsätzlich auf Euro. Die nicht auf Euro lautenden Vermögensgegenstände werden weitestgehend währungsgesichert. 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 Global Covered Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 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 74 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 95 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und zwei Monaten.

Der UnInstitutional Global Covered Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,37 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,21	5,01	2,18	-

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

# UniInstitutional Global Covered Bonds

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

Spanien	17,73 %
Frankreich	16,66 %
Deutschland	8,74 %
Italien	6,38 %
Australien	6,30 %
Österreich	5,89 %
Niederlande	4,93 %
Großbritannien	4,52 %
Schweden	4,48 %
Kanada	4,35 %
Belgien	4,19 %
Portugal	3,74 %
Finnland	2,32 %
Norwegen	2,26 %
Polen	1,76 %
Irland	1,02 %
Singapur	0,80 %
Dänemark	0,79 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,86 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,46 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2,34 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	76,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	14,78 %
Staatsanleihen	4,95 %
Sonstiges	0,76 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,86 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,46 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2,34 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# Uninstitutional Global Covered Bonds

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	173,37	1.780	1,85	97,39
30.09.2018	242,06	2.520	71,47	96,05
30.09.2019	277,97	2.773	26,50	100,23

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 260.180.361,94)	269.308.176,00
Bankguthaben	15.185.175,59
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	66.900,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.023.306,09
	<b>285.583.557,68</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-65.600,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-19.147,75
Zinsverbindlichkeiten	-10.749,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.400.531,00
Sonstige Passiva	-121.371,22
	<b>-7.617.399,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>277.966.158,48</b>
Umlaufende Anteile	2.773.164,000
Anteilwert	100,23 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	242.060.957,61
Ordentlicher Nettoertrag	1.042.550,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-154.628,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	111.708.686,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-85.204.495,53
Realisierte Gewinne	2.007.954,82
Realisierte Verluste	-2.150.787,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.852.553,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.217.489,81
Ausschüttung	-1.414.122,60
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>277.966.158,48</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.923.365,44
Bankzinsen	-22.044,45
Erträge aus Wertpapierleihe	2.614,65
Ertragsausgleich	321.428,42
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.225.364,06</b>
Verwaltungsvergütung	-652.721,68
Pauschalgebühr	-233.170,25
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.528,00
Veröffentlichungskosten	-708,53
Taxe d'abonnement	-121.152,27
Sonstige Aufwendungen	-6.733,11
Aufwandsausgleich	-166.799,96
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.182.813,80</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.042.550,26</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>9.499,08</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,44</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uninstitutional Global Covered 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	2.520.196,000
Ausgegebene Anteile	1.137.155,000
Zurückgenommene Anteile	-884.187,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.773.164,000</b>

# UnInstitutional Global Covered Bonds

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
ES0465936054	0,750 % ABANCA Corporación Bancaria S.A. Pfe. v.19(2029)	3.800.000	0	3.800.000	107,1370	4.071.206,00	1,46
XS1747670922	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.18(2033)	0	0	1.700.000	116,2100	1.975.570,00	0,71
XS1344751968	0,875 % ABN AMRO Bank N.V. Pfe. 16(2026)	0	0	900.000	107,9460	971.514,00	0,35
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.600.000	104,5610	1.672.976,00	0,60
XS1523136247	0,450 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. v.16(2023)	0	1.300.000	1.500.000	103,2410	1.548.615,00	0,56
IT0005038283	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Pfe. v.14(2024)	0	1.300.000	1.000.000	110,1330	1.101.330,00	0,40
IT0005013971	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	2.800.000	104,3770	2.922.556,00	1,05
IT0005321663	1,000 % Banca Popolare di Milano S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	1.900.000	103,0370	1.957.703,00	0,70
ES0413211824	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.100.000	102,8340	1.131.174,00	0,41
ES0413211873	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.400.000	103,6590	1.451.226,00	0,52
PTBPCIOM0057	0,750 % Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.800.000	102,4680	1.844.424,00	0,66
ES0413860398	0,875 % Banco de Sabadell S.A. Pfe. v.14(2021)	0	0	2.300.000	102,8410	2.365.343,00	0,85
ES0413860505	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfe. v.15(2020)	0	0	1.900.000	101,1110	1.921.109,00	0,69
ES0413860554	0,125 % Banco de Sabadell S.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.700.000	102,0180	1.734.306,00	0,62
ES0413790397	1,000 % Bankia Santander S.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.100.000	107,5980	1.183.578,00	0,43
ES0413790439	1,000 % Banco Santander S.A. Pfe. v.16(2022)	0	0	1.700.000	103,5960	1.761.132,00	0,63
PTBSRJOM0023	1,250 % Banco Santander S.A. Pfe. v.17(2027)	0	0	1.100.000	110,1500	1.211.650,00	0,44
ES0413790421	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. EMTN Pfe. v.15(2021)	0	0	1.100.000	102,6920	1.129.612,00	0,41
PTBSRIOE0024	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.900.000	105,6140	2.006.666,00	0,72
ES0413900566	0,250 % Banco Santander S.A. v.19(2029)	4.000.000	0	4.000.000	103,2480	4.129.920,00	1,49
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	1.100.000	105,2800	1.158.080,00	0,42
ES0413307093	1,000 % Bankia S.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	106,8130	2.456.699,00	0,88
ES0413307127	1,000 % BANKIA S.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.100.000	104,7330	1.152.063,00	0,41
ES0413679343	0,875 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.600.000	103,6160	1.657.856,00	0,60
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2025)	0	2.200.000	1.000.000	106,7240	1.067.240,00	0,38
XS0576797947	4,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Pfe. v.11(2021)	0	0	1.100.000	105,7040	1.162.744,00	0,42
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	1.400.000	102,8670	1.440.138,00	0,52
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.100.000	102,2060	1.124.266,00	0,40
BE0002265347	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	101,6710	1.220.052,00	0,44
FR0013106622	0,250 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfe. v.16(2021)	0	0	800.000	101,3480	810.784,00	0,29
FR0012518926	0,500 % BPCE S.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	103,0010	1.545.015,00	0,56
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.16(2023)	0	0	700.000	102,8810	720.167,00	0,26
FR0011993518	1,750 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	400.000	110,4050	441.620,00	0,16
FR0013403433	0,500 % Caisse Française de Financement Local EMTN Social Covered Bond Pfe. v.19(2027)	1.400.000	0	1.400.000	105,4880	1.476.832,00	0,53
FR0013396355	0,500 % Caisse Française de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2025)	600.000	0	600.000	104,7660	628.596,00	0,23
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	102,9950	617.970,00	0,22
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)	0	0	1.100.000	105,3140	1.158.454,00	0,42
ES0440609271	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	2.200.000	100.000	104,7290	104.729,00	0,04
ES0440609313	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.700.000	104,6260	1.778.642,00	0,64
ES0440609305	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S.Pfe. v.15(2020)	0	0	1.900.000	101,1540	1.921.926,00	0,69
ES0440609396	1,000 % Caixabank S.A. v.18(2028)	0	0	1.200.000	109,3610	1.312.332,00	0,47
XS1456455572	0,000 % Canadian Imperial Bank of Commerce Pfe. v.16(2022)	0	0	1.600.000	101,1230	1.617.968,00	0,58
FR0012447696	0,750 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	106,1230	2.440.829,00	0,88
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.11(2022)	0	0	600.000	110,6330	663.798,00	0,24
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Pfe. v.16(2026)	0	0	1.500.000	104,6770	1.570.155,00	0,56
XS1952948104	0,875 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Pfe. v.19(2029)	4.000.000	0	4.000.000	108,4700	4.338.800,00	1,56
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	0	0	600.000	108,8060	652.836,00	0,23
XS1811023735	0,375 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. EMTN Pfe. v.18(2023)	0	0	1.600.000	102,6150	1.641.840,00	0,59
FR0013358843	0,875 % Compagnie de Finance Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	109,3060	2.732.650,00	0,98
FR0012938959	0,625 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.15(2023)	0	0	3.400.000	103,5840	3.521.856,00	1,27
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)	0	0	1.100.000	108,9280	1.198.208,00	0,43
XS1622193248	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. V.17(2024)	0	0	2.000.000	103,2840	2.065.680,00	0,74
XS2014373851	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.19(2039)	4.000.000	0	4.000.000	110,4730	4.418.920,00	1,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
FR0013417334	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	3.000.000	0	3.000.000	110,7270	3.321.810,00	1,20
FR0011179852	4,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.12(2022)	0	0	600.000	110,3430	662.058,00	0,24
FR0013066743	0,625 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.15(2023)	0	0	900.000	104,3000	938.700,00	0,34
FR0013368370	0,050 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2022)	0	0	1.800.000	101,5410	1.827.738,00	0,66
FR0013310059	0,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2026)	0	0	1.900.000	105,4410	2.003.379,00	0,72
FR0013368388	1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2038)	0	0	700.000	123,2170	862.519,00	0,31
FR0013254273	0,750 % Credit Agricole Home Loan SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	700.000	107,7520	754.264,00	0,27
IT0005366288	1,000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Pfe. v.19(2027)	5.000.000	0	5.000.000	107,2770	5.363.850,00	1,93
FR0013215688	0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	103,7240	933.516,00	0,34
FR0013358199	0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	105,0000	2.100.000,00	0,76
FR0013446598	0,010 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.19(2028)	3.200.000	0	3.200.000	100,9740	3.231.168,00	1,16
FR0011508332	1,875 % Crédit Agricole Public Sector SCF Pfe. v.13(2023)	0	0	500.000	108,7590	543.795,00	0,20
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Pfe. v.16(2031)	0	0	1.700.000	114,9020	1.953.334,00	0,70
FR0012936656	0,375 % Credit Agricole S.A. Pfe. v.15(2021)	0	0	900.000	101,8310	916.479,00	0,33
FR0013399102	1,000 % Credit Mutue - CIC Home Loan SFH S.A. EMTN Pfe. v.19(2029)	700.000	0	700.000	110,5270	773.689,00	0,28
FR0011564962	2,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.13(2023)	0	0	500.000	111,7760	558.880,00	0,20
FR0012452217	0,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH Pfe. v.15(2022)	0	0	1.700.000	102,2730	1.738.641,00	0,63
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN v.19(2026)	1.200.000	0	1.200.000	105,1670	1.262.004,00	0,45
XS1909061597	0,375 % DNB Boligkredit AS Pfe. v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	103,1860	1.547.790,00	0,56
DE000DHY5025	0,750 % Dte. Hypothekenbank AG Pfe. EMTN v.19(2029)	2.500.000	0	2.500.000	108,7300	2.718.250,00	0,98
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ Hyp AG EMTN Pfe. v.19(2027)	2.400.000	0	2.400.000	102,3420	2.456.208,00	0,88
AT0000A2A6W3	0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	101,1460	1.314.898,00	0,47
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG v.12(2022)	0	0	1.000.000	109,4170	1.094.170,00	0,39
XS0728783373	3,375 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.12(2022)	0	0	1.100.000	108,8700	1.197.570,00	0,43
BE0002491661	0,500 % ING Belgium NV/S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	0	1.500.000	101,9660	1.529.490,00	0,55
BE0002613918	0,750 % ING Belgium S.A./N.V. EMTN Pfe. v.18(2026)	0	0	1.400.000	106,9690	1.497.566,00	0,54
DE000A1KRJR4	0,250 % ING DiBa AG EMTN Pfe. v.18(2023)	3.600.000	0	3.600.000	102,8480	3.702.528,00	1,33
DE000A1KRJT0	0,125 % ING-DiBa AG EMTN Pfe. v.19(2027)	1.400.000	0	1.400.000	103,3310	1.446.634,00	0,52
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.400.000	110,2470	1.543.458,00	0,56
IT0005174492	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	103,3620	1.240.344,00	0,45
XS1514010310	0,500 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	105,1740	946.566,00	0,34
XS1669866300	0,375 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.17(2024)	0	0	700.000	103,5110	724.577,00	0,26
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.19(2025)	500.000	0	500.000	103,7120	518.560,00	0,19
BE0002482579	0,450 % KBC Bank NV Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	102,1210	1.531.815,00	0,55
ES0443307048	1,750 % Kutxabank S.A. Pfe. v.14(2021)	0	0	2.600.000	103,5710	2.692.846,00	0,97
ES0443307063	1,250 % Kutxabank SA Pfe. v.15(2025) Green Bond	0	0	600.000	109,0540	654.324,00	0,24
FR0013262961	0,625 % La Banque Postale Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	1.800.000	106,7750	1.921.950,00	0,69
FR0013090578	0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.400.000	103,1550	1.444.170,00	0,52
DE000LB2CMYO	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Pfe. v.19(2028)	4.000.000	0	4.000.000	101,9130	4.076.520,00	1,47
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.18(2025)	0	0	4.000.000	105,3060	4.212.240,00	1,52
XS2056484889	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.19(2029)	3.700.000	0	3.700.000	101,2250	3.745.325,00	1,35
XS1967590180	0,250 % Lloyds Bank Plc. Pfe. EMTN v.19(2024)	900.000	0	900.000	102,0280	918.252,00	0,33
XS1290654513	0,625 % Lloyds Bank Plc. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.600.000	102,8750	1.646.000,00	0,59
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	0	1.000.000	100,9830	1.009.830,00	0,36
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.15(2022)	0	0	1.600.000	103,9400	1.663.040,00	0,60
XS1586704378	0,250 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.17(2022)	0	0	1.100.000	101,5820	1.117.402,00	0,40
XS1942618023	0,750 % National Australia Bank Ltd. Pfe. v.19(2026)	3.100.000	1.100.000	2.000.000	105,9970	2.119.940,00	0,76
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	0	0	200.000	114,8260	229.652,00	0,08
XS2004366287	0,050 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	101,3470	1.520.205,00	0,55
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	0	0	2.000.000	100,6900	2.013.800,00	0,72
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.900.000	101,1140	1.921.166,00	0,69
XS1204140971	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	0	1.100.000	106,7020	1.173.722,00	0,42
XS1951927158	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. EMTN Pfe. v.19(2029)	1.600.000	0	1.600.000	107,3870	1.718.192,00	0,62
XS1285892870	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.15(2022) <sup>2)</sup>	0	0	1.600.000	103,2880	1.652.608,00	0,59
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.800.000	103,7280	1.867.104,00	0,67
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.19(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,9990	1.009.990,00	0,36
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	0	2.000.000	100,9740	2.019.480,00	0,73
PTOTEV0E0018	2,125 % Portugal v.18(2028)	0	0	4.000.000	118,2580	4.730.320,00	1,70
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos S.A.-6 v.06(2031)	0	0	2.300.000	148,3850	3.412.855,00	1,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1871114473	0,625 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN v. 18(2026)	0	0	2.000.000	106,2310	2.124.620,00	0,76
XS1942629061	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Pfe. v. 19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	109,5070	1.095.070,00	0,39
AT000B093273	1,375 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Pfe. v. 18(2033)	1.400.000	0	1.400.000	117,5590	1.645.826,00	0,59
XS1847633119	0,250 % Royal Bank of Canada Corporation Pfe. v. 18(2023)	0	0	2.500.000	102,5020	2.562.550,00	0,92
XS1942615607	0,250 % Royal Bank of Canada EMTN Pfe. v. 19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	102,7070	1.540.605,00	0,55
XS1876471183	0,625 % Royal Bank of Canada Pfe. v. 18(2025)	0	0	2.000.000	105,4900	2.109.800,00	0,76
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v. 13(2020)	0	0	1.100.000	102,3210	1.125.531,00	0,40
XS1360443979	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v. 16(2021)	0	0	1.200.000	101,1480	1.213.776,00	0,44
XS1633824823	0,250 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Pfe. v. 17(2024)	0	0	2.200.000	103,1550	2.269.410,00	0,82
FR0013094869	0,500 % Société Générale S.A. EMTN Pfe. v. 16(2023)	0	0	800.000	103,2140	825.712,00	0,30
FR0013358496	0,250 % Société Générale SFH S.A. Pfe. v. 18(2023)	0	0	1.300.000	102,6430	1.334.359,00	0,48
FR0013398831	0,750 % Société Générale SFH S.A. Pfe. v. 19(2027)	1.300.000	0	1.300.000	107,4710	1.397.123,00	0,50
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v. 16(2026)	0	0	2.500.000	109,7320	2.743.300,00	0,99
ES0000012F43	0,600 % Spanien Reg.S. v. 19(2029)	6.000.000	0	6.000.000	104,5050	6.270.300,00	2,26
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. EMTN v. 19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	110,4670	1.436.071,00	0,52
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v. 16(2026)	0	0	800.000	103,7910	830.328,00	0,30
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v. 17(2022)	0	0	1.900.000	101,1680	1.922.192,00	0,69
XS1285867419	0,750 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v. 15(2022)	0	0	500.000	103,4760	517.380,00	0,19
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Pfe. v. 17(2024)	0	0	2.300.000	103,8860	2.389.378,00	0,86
XS1550140674	0,125 % Swedbank Hypotek AB Pfe. Reg.S. v. 17(2022)	0	0	1.600.000	101,5730	1.625.168,00	0,58
XS1900804045	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. EMTN v. 18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	105,7410	2.114.820,00	0,76
XS2007244614	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. v. 19(2029)	2.800.000	0	2.800.000	104,6560	2.930.368,00	1,05
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v. 17(2024)	0	0	1.100.000	103,4830	1.138.313,00	0,41
XS1934392413	0,250 % The Bank of Nova Scotia Pfe. v. 19(2024)	1.800.000	0	1.800.000	102,6290	1.847.322,00	0,66
XS1980044728	0,000 % The Toronto-Dominion Bank Pfe. v. 19(2024)	1.400.000	0	1.400.000	101,5930	1.422.302,00	0,51
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 16(2023)	0	0	1.000.000	102,7350	1.027.350,00	0,37
DE000HV2ART5	0,625 % UniCredit Bank AG EMTN Pfe. v. 18(2025)	1.800.000	0	1.800.000	105,9890	1.907.802,00	0,69
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Pfe. v. 19(2027)	2.100.000	0	2.100.000	103,6420	2.176.482,00	0,78
AT000B049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG Pfe. v. 15(2022)	0	0	1.500.000	103,5580	1.553.370,00	0,56
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. Pfe. v. 14(2024)	0	0	600.000	114,7060	688.236,00	0,25
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v. 18(2024)	0	0	1.700.000	103,4800	1.759.160,00	0,63
IT0005140030	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. Pfe. Reg.S. v. 15(2023)	0	0	1.100.000	104,3900	1.148.290,00	0,41
XS1571315917	0,125 % United Overseas Bank EMTN Pfe. v. 17(2022)	0	0	1.200.000	101,1520	1.213.824,00	0,44
XS1376390339	0,250 % United Overseas Bank Ltd. Pfe. v. 16(2021)	0	0	1.000.000	100,8540	1.008.540,00	0,36
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v. 19(2026)	1.300.000	0	1.300.000	104,2150	1.354.795,00	0,49
XS1748436190	0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Pfe. v. 18(2025)	0	0	1.000.000	103,9800	1.039.800,00	0,37
XS1978200472	0,375 % Westpac Banking Corporation Pfe. v. 19(2026)	1.800.000	0	1.800.000	103,5920	1.864.656,00	0,67
XS1076256400	1,250 % Yorkshire Building Society EMTN Pfe. v. 14(2021)	0	0	1.700.000	102,7190	1.746.223,00	0,63
						<b>260.078.688,00</b>	<b>93,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>260.078.688,00</b>	<b>93,55</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Pfe. v. 19(2029)	3.300.000	0	3.300.000	100,4600	3.315.180,00	1,19
XS2057917366	0,010 % Hypo Noe Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v. 19(2026)	4.000.000	0	4.000.000	101,6840	4.067.360,00	1,46
						<b>7.382.540,00</b>	<b>2,65</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>7.382.540,00</b>	<b>2,65</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1952576475	0,750 % ING Bank NV EMTN Pfe. v. 19(2029)	1.700.000	0	1.700.000	108,6440	1.846.948,00	0,66
						<b>1.846.948,00</b>	<b>0,66</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.846.948,00</b>	<b>0,66</b>
<b>Anleihen</b>						<b>269.308.176,00</b>	<b>96,86</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>269.308.176,00</b>	<b>96,86</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	111	201	-90		86.400,00	0,03
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	47	97	-50		-19.500,00	-0,01
						<b>66.900,00</b>	<b>0,02</b>
						<b>66.900,00</b>	<b>0,02</b>
						<b>66.900,00</b>	<b>0,02</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>15.185.175,59</b>	<b>5,46</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>66.900,00</b>	<b>0,02</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>-6.594.093,11</b>	<b>-2,34</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>277.966.158,48</b>	<b>100,00</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>						

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

## Devisenkurse

Zum 30. September 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	2.000.000
IT0005090516	0,750 % Banco BPM S.p.A. Pfe. v.15(2022)	0	1.100.000
ES0413860547	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfe v.16(2024)	0	2.300.000
ES0413790413	0,750 % Banco Santander S.A. Pfe. v.15(2020)	0	2.600.000
PTBSRBOE0021	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	600.000
XS1308351714	0,625 % Bank of Ireland Co. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	900.000
XS1396763192	0,125 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	2.200.000
XS1264790939	0,500 % Bank of Nova Scotia Pfe. Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
FR0011470921	1,375 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfe. v.13(2020)	0	600.000
FR0011536093	1,750 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. v.13(2020)	0	1.100.000
ES0422714040	1,000 % Cajamar Caja Rural SCC EMTN v.15(2020)	0	2.300.000
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	1.700.000
XS1129875255	0,750 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.14(2021)	0	1.700.000
XS1357027496	0,375 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.16(2021)	0	600.000
FR0011022094	4,375 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.11(2021)	0	1.100.000
XS1111312523	0,750 % Credit Suisse AG/Guernsey EMTN Pfe. v.14(2021)	0	2.000.000
XS1287931601	0,375 % Danske Bank A/S Pfe. v.15(2020)	0	1.400.000
XS1485596511	0,250 % DnB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.16(2026)	0	2.000.000
XS1344745481	0,375 % DnB Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.500.000
XS1288539874	0,375 % Erste Group Bank AG Pfe. v.15(2020)	0	1.700.000
IT0005210650	1,250 % Italien v.16(2026)	0	2.500.000
XS1385173734	0,250 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.16(2021)	0	1.600.000
XS1033673440	1,625 % KA Finanz AG Pfe. v.14(2021)	0	400.000
XS1191309720	0,875 % National Australia Bank Ltd. Pfe. Reg.S. v.15(2027)	0	1.700.000
XS1268460885	0,375 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2020)	0	1.200.000
XS1287843905	0,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	1.500.000
XS1362319284	0,150 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.16(2021)	0	800.000
ES0000012847	2,700 % Spanien v.18(2048)	0	4.000.000
XS1135318431	0,625 % STADSHYPOTEK AB Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.700.000
XS1296948588	0,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.15(2020)	0	1.400.000
XS1361548693	0,150 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.16(2021)	0	1.200.000
XS1117542412	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1355483162	0,250 % The Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.200.000
XS1342818470	0,375 % Toronto-Dominion Bank Pfe. Reg.S. v.16(2021)	0	600.000
XS1130487868	0,750 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	2.200.000
IT0005283491	1,125 % Unione di Banche Italiane S.p.A. Pfe. v.17(2027)	0	2.000.000
XS1167295804	0,625 % Westpac Banking Corporaton Pfe. Reg.S. v.15(2022)	0	1.700.000

## Optionen

### EUR

Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/157,50	140	0
--	-----	---

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	100	80
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	150	150
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	96	96
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	200	200
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	88	88
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	50	50
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	50	50
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2019	100	100
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	50	0
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	15	15

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

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 und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2019 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.

#### **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 Global Covered Bonds

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Global Covered Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, 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 2019 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, 30. Dezember 2019



# 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 2018 bis 30. September 2019 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 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

## 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 2018 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 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<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 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateral Global Covered Bonds

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	15.187.342,04
---	-----	---------------

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

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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	1.342.744,00
--	-----	--------------

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

Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.401.157,81
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	1.401.157,81
-----------------------	-----	--------------

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	2.614,65
--	-----	----------

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 Global Covered Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.342.744,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,48 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.342.744,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.342.744,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.401.157,81	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	2.614,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,29 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	2.690,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	2.512,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	178,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

0,50 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.401.157,81

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.401.157,81

**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 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **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  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)



UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

