



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit	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	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit ist ein aktiv gemanagter Mischfonds mit einem Wertsicherungskonzept, dessen Fondsvermögen innerhalb der Europäischen Währungsunion grundsätzlich in Aktien aus dem EURO STOXX 50[©] sowie in auf Euro lautende und von öffentlich-rechtlichen Ausstellern begebene fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere angelegt wird. Dazu zählen insbesondere neben Staatsanleihen auch Pfandbriefe sowie Wertpapiere von supranationalen Emittenten und Gebietskörperschaften. Der Anteil der Aktien ist auf 30 Prozent des Fondsvermögens begrenzt. Daneben können bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigt. Ziel der Anlagepolitik ist es, die Anleger auf mittlere und längere Sicht an den Wertsteigerungen von Wertpapieren teilhaben zu lassen, die auf Grund ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien als nachhaltig einzustufen sind. Dabei soll auf eine Minimierung der währungspolitischen Risiken geachtet und die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals angestrebt werden. Der Fonds garantiert jeweils zum Kalenderjahresende einen nahezu vollwertigen nominellen Kapitalerhalt bezogen auf den ermittelten Rücknahmepreis zum Ende des Kalendervorjahres unter Anrechnung der Ausschüttung sowie des „fiktiven Ertrags“.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 78 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 14 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 92 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt vollständig in den Euroländern.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 61 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 26 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen mit 18 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 14 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 27 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 18 Prozent, in der IT-Branche mit 12 Prozent, in der Industrie mit 11 Prozent und in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

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

Der UnInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,33 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
1,59	1,46	-0,11	4,20

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

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	29,98 %
Frankreich	23,06 %
Niederlande	15,69 %
Österreich	7,51 %
Norwegen	5,12 %
Spanien	4,05 %
Finnland	2,24 %
Belgien	1,97 %
Irland	0,81 %
Dänemark	0,80 %
Schweden	0,67 %
Italien	0,18 %
Wertpapiervermögen	92,08 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,19 %
Bankguthaben	10,82 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-3,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	57,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,79 %
Staatsanleihen	5,79 %
Automobile & Komponenten	2,04 %
Transportwesen	1,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,60 %
Investitionsgüter	1,54 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,42 %
Sonstiges	1,35 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,27 %
Versicherungen	1,21 %
Versorgungsbetriebe	1,16 %
Software & Dienste	1,08 %
Immobilien	1,01 %
Energie	0,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,81 %
Hardware & Ausrüstung	0,72 %
Telekommunikationsdienste	0,67 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,19 %
Groß- und Einzelhandel	0,08 %
Wertpapiervermögen	92,08 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,19 %
Bankguthaben	10,82 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-3,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	194,18	2.130	-26,31	91,18
30.09.2018	172,59	1.941	-17,01	88,90
30.09.2019	155,46	1.734	-18,31	89,63

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 138.236.757,10)	143.180.124,27
Bankguthaben	16.813.605,54
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	302.502,50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	387.955,53
Dividendenforderungen	15.817,56
Forderungen aus Anteilverkäufen	53.129,38
	160.753.134,78
Optionen	-10.500,00
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-338.502,50
Zinsverbindlichkeiten	-21.650,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.750.703,00
Sonstige Passiva	-1.175.228,73
	-5.296.584,86
Fondsvermögen	155.456.549,92
Umlaufende Anteile	1.734.455,003
Anteilwert	89,63 EUR

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	172.585.976,07
Ordentlicher Nettoertrag	2.904,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.814,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.750.934,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.065.136,24
Realisierte Gewinne	2.829.944,38
Realisierte Verluste	-3.927.553,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.304.334,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	51.286,31
Ausschüttung	-1.078.954,80
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	155.456.549,92

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Dividenden	610.992,03
Zinsen auf Anleihen	970.756,35
Bankzinsen	-47.208,50
Sonstige Erträge	2.406,29
Ertragsausgleich	-95.032,95
Erträge insgesamt	1.441.913,22
Zinsaufwendungen	-550,00
Verwaltungsvergütung	-1.146.335,33
Pauschalgebühr	-204.682,87
Veröffentlichungskosten	-1.599,02
Taxe d'abonnement	-80.949,50
Sonstige Aufwendungen	-97.111,07
Aufwandsausgleich	92.218,82
Aufwendungen insgesamt	-1.439.008,97
Ordentlicher Nettoertrag	2.904,25
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	53.538,74
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,95

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.941.348,003
Ausgegebene Anteile	42.721,000
Zurückgenommene Anteile	-249.614,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.734.455,003

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.169	0	4.621	285,6500	1.319.988,65	0,85
DE0008404005	Allianz SE	EUR	568	0	2.245	213,8500	480.093,25	0,31
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.251	0	4.946	64,5900	319.462,14	0,21
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	725	1.173	117,7000	138.062,10	0,09
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	565	0	2.235	143,4000	320.499,00	0,21
DE0005552004	Deutsche Post AG	EUR	2.183	0	8.631	30,6450	264.497,00	0,17
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	EUR	22.906	0	46.856	15,3940	721.301,26	0,46
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.355	7.124	6.730	42,8950	288.683,35	0,19
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	960	0	3.795	237,4000	900.933,00	0,58
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.891	4.431	9.000	107,8800	970.920,00	0,62
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.071	1.688	6.500	98,2500	638.625,00	0,41
							6.363.064,75	4,10
Finnland								
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	0	0	18.018	10,2750	185.134,95	0,12
							185.134,95	0,12
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	3.445	3.000	13.625	44,6700	608.628,75	0,39
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	0	980	2.000	108,1000	216.200,00	0,14
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	9.912	0	9.912	80,8200	801.087,84	0,52
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	0	753	2.237	130,7500	292.487,75	0,19
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	7.414	0	7.414	44,0300	326.438,42	0,21
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.057	1.334	4.180	132,2500	552.805,00	0,36
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	327	0	1.292	467,5500	604.074,60	0,39
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	3.450	0	7.314	130,6000	955.208,40	0,61
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	3.000	4.651	3.000	65,4800	196.440,00	0,13
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.008	1.566	3.917	256,9000	1.006.277,30	0,65
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	9.287	13.985	22.738	14,3950	327.313,51	0,21
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	4.043	0	10.763	85,0600	915.500,78	0,59
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.716	0	10.739	80,5000	864.489,50	0,56
FR0000120271	Total S.A.	EUR	9.561	0	23.966	47,8850	1.147.611,91	0,74
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	5.345	4.867	16.271	23,2600	378.463,46	0,24
							9.193.027,22	5,93
Irland								
IE0001827041	CRH PLC	EUR	12.000	0	12.000	31,5900	379.080,00	0,24
IE00BZ12WP82	Linde PLC	EUR	5.000	0	5.000	178,0000	890.000,00	0,57
							1.269.080,00	0,81
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	32.540	0	128.657	2,1755	279.893,30	0,18
							279.893,30	0,18
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding N.V.	EUR	2.086	0	3.816	227,2500	867.186,00	0,56
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	15.186	0	60.046	9,6040	576.681,78	0,37
NL0000388619	Unilever NV	EUR	17.406	0	17.406	55,1500	959.940,90	0,62
							2.403.808,68	1,55
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	8.000	0	8.000	50,2000	401.600,00	0,26
							401.600,00	0,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Spanien							
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	4.500	1.455	3.045	65,7200	200.117,40
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	48.788	0	188.415	3,7365	704.012,65
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	12.734	0	12.734	27,0400	344.327,36
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	2.123	3.761	4.322	28,4000	122.744,80
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	10.796	0	18.424	14,3400	264.200,16
						1.635.402,37	1,05
Börsengehandelte Wertpapiere						21.731.011,27	14,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine						21.731.011,27	14,00
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0249	0,125 % Aareal Bank AG Pfe. v.19(2024)		2.100.000	0	2.100.000	102,4880	2.152.248,00
XS2029574634	0,375 % ALD S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)		200.000	0	200.000	100,2630	200.526,00
DE000A180B72	0,000 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)		0	0	500.000	100,0490	500.245,00
ES0413211873	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.16(2023)		500.000	0	500.000	103,6590	518.295,00
XS1346315200	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.16(2021)		0	0	1.000.000	101,5630	1.015.630,00
XS0954928783	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2021)		0	0	1.000.000	104,0060	1.040.060,00
FR0013432770	0,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.19(2024)		700.000	0	700.000	100,4230	702.961,00
DE000BLB6JG6	0,250 % Bayer. Landesbank Pfe. EMTN v.19(2025)		2.400.000	0	2.400.000	103,4380	2.482.512,00
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe v.14(2021)		0	0	700.000	102,2060	715.442,00
DE000BHY0BJ9	0,375 % Berlin Hyp AG EMTN v.18(2023)		500.000	0	500.000	101,9650	509.825,00
DE000BHY0BP6	1,000 % Berlin Hyp AG EMTN v.19(2026)		900.000	0	900.000	105,8060	952.254,00
DE000BHY0GL4	0,010 % Berlin Hyp AG Green Bond Pfe. v.19(2027)		1.200.000	0	1.200.000	102,3270	1.227.924,00
DE000BHY0BC4	0,250 % Berlin Hyp AG Pfe. S.194 v.16(2023)		0	0	900.000	102,3970	921.573,00
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	0	500.000	100,3120	501.560,00
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.19(2022)		500.000	0	500.000	100,3330	501.665,00
XS1948612905	0,625 % BMW Finance NV EMTN v.19(2023)		500.000	0	500.000	102,2220	511.110,00
XS1168971213	0,500 % BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.15(2020)		0	0	1.000.000	100,2200	1.002.200,00
XS1914934606	0,500 % BNG Bank NV EMTN v.18(2025)		1.000.000	0	1.000.000	105,5680	1.055.680,00
XS1980828724	0,125 % BNG Bank NV EMTN v.19(2026)		2.100.000	0	2.100.000	103,4450	2.172.345,00
XS1807469199	0,500 % BNG Bank NV Reg.S. v.18(2025)		0	0	1.600.000	105,1290	1.682.064,00
XS1014704586	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2021)		0	0	200.000	103,2110	206.422,00
FR0013204476	0,375 % BPCE S.A. EMTN v.16(2023)		500.000	0	500.000	101,6020	508.010,00
FR0013396447	1,000 % BPCE S.A. v.19(2024)		900.000	0	900.000	104,7740	942.966,00
FR0013320611	0,750 % BPCE SFH S.A. EMTN Pfe. v.18(2025)		1.000.000	0	1.000.000	106,4910	1.064.910,00
DE000A11QJZ6	1,125 % Bremen v.14(2024)		0	0	2.500.000	108,1200	2.703.000,00
FR0013396355	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2025)		2.000.000	0	2.000.000	104,7660	2.095.320,00
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)		0	0	2.000.000	105,3140	2.106.280,00
ES0440609313	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)		1.000.000	0	1.000.000	104,6260	1.046.260,00
FR0012536704	0,125 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2020)		0	0	2.000.000	100,2000	2.004.000,00
DE000CZ40NS9	1,000 % Commerzbank AG EMTN v.19(2026)		700.000	0	700.000	103,6210	725.347,00
DE000CZ40LM6	0,050 % Commerzbank AG Pfe. v.16(2024)		500.000	1.500.000	500.000	102,2970	511.485,00
FR0012938959	0,625 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.15(2023)		2.000.000	0	2.000.000	103,5840	2.071.680,00
FR0013445129	0,010 % DNB Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.19(2027)		2.000.000	0	2.000.000	101,8350	2.036.700,00
FR0013256427	0,200 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)		0	1.000.000	1.500.000	101,9550	1.529.325,00
XS0576532054	4,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.11(2021)		0	0	1.000.000	105,6200	1.056.200,00
XS0933540527	2,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.13(2023)		1.000.000	0	1.000.000	109,0430	1.090.430,00
XS2014373182	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2027)		1.700.000	0	1.700.000	102,1190	1.736.023,00
FR0013399110	0,250 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2024)		1.600.000	0	1.600.000	103,1540	1.650.464,00
FR0013397320	1,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.19(2025)		700.000	0	700.000	106,2680	743.876,00
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN v.19(2026)		1.200.000	0	1.200.000	105,1670	1.262.004,00
DE000A2NBKK3	0,125 % Deutsche Pfandbriefbank v.19(2024)		1.400.000	0	1.400.000	99,4670	1.392.538,00
XS0759310930	2,750 % DnB Boligkredit A.S. EMTN Pfe. v.12(2022)		1.000.000	0	2.000.000	107,9710	2.159.420,00
XS1756428469	0,250 % DNB Boligkredit A.S. EMTN v.18(2023)		2.000.000	0	2.000.000	102,3100	2.046.200,00
XS1934743656	0,625 % DNB Boligkredit A/S Pfe. v.19(2026)		900.000	0	900.000	105,8310	952.479,00
XS0452868788	4,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.09(2021)		0	0	500.000	109,1100	545.550,00
XS0753143709	3,000 % Dte. Bahn Finance GmbH v.12(2024)		1.400.000	0	1.400.000	113,9420	1.595.188,00
DE000A2E4ZE9	0,050 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. EMTN v.17(2022)		0	0	1.600.000	101,5640	1.625.024,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
DE000A13SWE6	0,200 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.16(2022)	0	0	2.000.000	101,6310	2.032.620,00	1,31
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	600.000	0	600.000	102,1380	612.828,00	0,39
XS0875796541	2,125 % Dte. Telekom International Finance BV v.13(2021)	0	0	500.000	102,9210	514.605,00	0,33
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ Hyp AG EMTN Pfe. v.19(2027)	1.600.000	0	1.600.000	102,3420	1.637.472,00	1,05
XS1845161790	0,250 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.18(2024)	1.400.000	900.000	1.400.000	103,1850	1.444.590,00	0,93
XS1982725159	0,375 % Erste Group Bank AG EMTN v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,4870	1.014.870,00	0,65
XS1368576572	0,750 % ING Bank NV EMTN v.16(2021)	0	0	1.000.000	101,3240	1.013.240,00	0,65
BE0002594720	0,625 % ING Belgium S.A./NV Pfe. EMTN v.18(2025)	600.000	0	600.000	105,4890	632.934,00	0,41
XS2049154078	0,100 % ING Groep NV Fix-to-Float v.19(2025)	500.000	0	500.000	98,9890	494.945,00	0,32
DE000A1KRJT0	0,125 % ING-DiBa AG EMTN Pfe. v.19(2027)	2.000.000	0	2.000.000	103,3310	2.066.620,00	1,33
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.19(2025)	1.200.000	0	1.200.000	103,7120	1.244.544,00	0,80
FR0013399169	0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v.19(2026)	1.600.000	0	1.600.000	105,2320	1.683.712,00	1,08
FR0013433596	0,250 % La Banque Postale S.A. EMTN v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,0650	1.000.650,00	0,64
FR0013447604	0,375 % La Poste EMTN v.19(2027)	500.000	0	500.000	101,2550	506.275,00	0,33
DE000LB2CMY0	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Pfe. v.19(2028)	1.600.000	0	1.600.000	101,9130	1.630.608,00	1,05
DE000LB2CHW4	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Green Bond v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,2000	1.012.000,00	0,65
XS2022037795	0,000 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN Pfe. v.19(2024)	2.400.000	0	2.400.000	101,9700	2.447.280,00	1,57
XS2002516446	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank NV Social Bond v.19(2027)	2.700.000	0	2.700.000	103,5270	2.795.229,00	1,80
XS2013525410	0,125 % Nordea Bank AB Pfe. v.19(2027)	3.200.000	0	3.200.000	102,8640	3.291.648,00	2,12
DE000NRWOLN6	0,250 % Nordrhein-Westfalen EMTN v.19(2026)	3.000.000	0	3.000.000	104,4220	3.132.660,00	2,02
DE000NRWOGP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v.15(2025)	0	0	3.000.000	105,2220	3.156.660,00	2,03
XS2055627538	0,375 % Raiffeisen Bank International AG EMTN v.19(2026)	500.000	0	500.000	100,0470	500.235,00	0,32
XS2049616548	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij N.V. v.19(2024)	500.000	0	500.000	100,2240	501.120,00	0,32
FR0013394699	0,006 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.19(2021)	500.000	0	500.000	100,3460	501.730,00	0,32
FR0013444841	0,207 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.19(2021)	700.000	0	700.000	100,8400	705.880,00	0,45
FR0013345048	0,500 % Société Générale S.A. EMTN Pfe. v.18(2026)	1.200.000	0	1.200.000	105,3190	1.263.828,00	0,81
FR0013422003	0,000 % Société Générale S.A. v.19(2022)	900.000	0	900.000	100,2170	901.953,00	0,58
FR0013434321	0,125 % Société Générale SFH S.A. Pfe. Green Bond v.19(2029)	1.700.000	0	1.700.000	102,4220	1.741.174,00	1,12
XS1760129608	0,500 % Sparebank 1 Boligkredit AS EMTN Pfe. Green Bond v.18(2025)	1.200.000	0	1.200.000	104,7380	1.256.856,00	0,81
XS1995620967	0,125 % SpareBank 1 Boligkredit AS v.19(2026)	1.500.000	0	1.500.000	102,8140	1.542.210,00	0,99
XS1962535644	0,375 % STADSHYPOTEK AB v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,3200	1.043.200,00	0,67
XS0988014212	2,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.000.000	102,3790	1.023.790,00	0,66
FR0013332970	0,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.18(2021)	0	400.000	500.000	100,3950	501.975,00	0,32
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Pfe. v.19(2027)	1.800.000	0	1.800.000	103,6420	1.865.556,00	1,20
AT000B049739	0,625 % UniCredit Bank Austria AG Pfe. v.19(2026)	3.000.000	0	3.000.000	105,8780	3.176.340,00	2,04
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	1.200.000	0	1.200.000	104,2150	1.250.580,00	0,80
DE000A2RWZ26	1,800 % Vonovia Finance BV v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	107,6590	1.076.590,00	0,69
						109.992.227,00	70,72
Börsengehandelte Wertpapiere						109.992.227,00	70,72
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Pfe. v.19(2029)	1.700.000	0	1.700.000	100,4600	1.707.820,00	1,10
XS2057917366	0,010 % Hypo Noe Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	101,6840	2.033.680,00	1,31
DE000LB125N3	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe. EMTN v.19(2026)	2.100.000	0	2.100.000	104,6430	2.197.503,00	1,41
						5.939.003,00	3,82
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						5.939.003,00	3,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0256	0,010 % Aareal Bank AG Pfe. v.19(2027)	2.500.000	0	2.500.000	102,2400	2.556.000,00	1,64
FR0013405537	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Green Bond v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	104,3900	1.043.900,00	0,67
XS1502438820	0,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	500.000	100,6370	503.185,00	0,32
XS1914937021	0,375 % ING Bank NV v.18(2021)	400.000	0	400.000	101,1120	404.448,00	0,26
DE000LB2CLH7	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Green Bond v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,0350	1.010.350,00	0,65
						5.517.883,00	3,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.517.883,00	3,54
Anleihen						121.449.113,00	78,08
Wertpapiervermögen						143.180.124,27	92,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.150,00	100	0	100		19.900,00	0,01
						19.900,00	0,01
						19.900,00	0,01
Short-Positionen							
EUR							
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00	0	100	-100		-30.400,00	-0,02
						-30.400,00	-0,02
						-30.400,00	-0,02
						-10.500,00	-0,01
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	0	25	-25		-10.372,50	-0,01
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	0	50	-50		15.875,00	0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	29	329	-300		297.000,00	0,19
						302.502,50	0,19
						302.502,50	0,19
						302.502,50	0,19
Bankguthaben - Kontokorrent						16.813.605,54	10,82
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-4.829.182,39	-3,08
Fondsvermögen in EUR						155.456.549,92	100,00

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

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000BASF111	BASF SE	4.406	10.379
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	11.714	11.714
DE0005470405	LANXESS AG	0	3.272
DE0006599905	Merck KGaA	3.154	3.154
Frankreich			
FR000120628	AXA S.A.	3.013	11.915
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	0	11.821
FR0001212220	Sodexo S.A.	2.000	2.000
FR0010613471	Suez S.A.	0	11.235
FR0013326246	Unibail-Rodamco SE	326	1.181
Irland			
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	0	2.300
Niederlande			
NL0000009355	Unilever NV	6.416	31.834

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Portugal			
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	0	11.704
Spanien			
ES06139009R7	Banco Santander S.A. BZR 01.11.2018	139.627	139.627
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	17.789	17.789
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	7.628	7.628
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	14.125	14.125
ES0178430E18	Telefónica S.A.	0	10.358
Nicht notierte Wertpapiere			
Spanien			
ES0113902326	Banco Santander S.A.	1.135	1.135
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE000AAR0231	0,125 % Aareal Bank AG Pfd. S.225 v.18(2023)	1.800.000	1.800.000
DE000A1G0RU9	3,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.12(2022)	0	2.000.000
ES0413900384	0,750 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfd. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1308351714	0,625 % Bank of Ireland Co. Reg.S. Pfd. v.15(2021)	0	1.600.000
XS1379128215	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	0	1.600.000
DE000BLB6JF8	0,250 % Bayer. Landesbank Pfd. EMTN v.18(2024)	0	1.200.000
BE6315719490	0,000 % Belfius Bank S.A. EMTN v.19(2026)	700.000	700.000
BE0000315243	4,000 % Belgien v.09(2019)	7.500.000	7.500.000
DE000BHY0BH3	0,000 % Berlin Hyp AG EMTN Green Bond v.18(2022)	0	1.400.000
DE000BHY0150	0,250 % Berlin Hyp AG EMTN Pfd. v.18(2023)	0	1.950.000
DE000BHY0GH2	0,125 % Berlin Hyp AG Green Pfandbrief v.17(2023)	500.000	4.200.000
XS0968316256	2,000 % BMW Finance NV v.13(2020)	0	200.000
XS1855427859	0,050 % BNG Bank NV EMTN v.18(2023)	900.000	2.900.000
XS0819738492	2,500 % BNP Paribas S.A. EMTN v.12(2019)	0	900.000
XS0965065112	2,000 % BNP Paribas S.A. v.13(2019)	0	1.000.000
FR0013367406	0,625 % BPCE S.A. v.18(2023)	0	700.000
DE000A1680M0	0,125 % Bremen EMTN v.16(2023)	0	500.000
DE000A2DAJV5	0,250 % Bundesländer Nr. 52 v.17(2024)	0	3.000.000
DE000A1R0127	1,750 % Bundesländer S.42 v.13(2023)	0	2.000.000
ES0440609305	0,625 % CaixaBank S.A. Reg.S.Pfd. v.15(2020)	0	1.200.000
FR0013231081	0,325 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfd. v.17(2023)	0	2.400.000
FR0013328218	0,250 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfd. v.18(2023)	0	1.100.000
DE000CZ40NM2	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.18(2021)	900.000	900.000
DE000CZ40MW3	0,250 % Commerzbank AG Pfd. EMTN v.18(2023)	0	3.100.000
XS1020295348	1,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.14(2019)	0	450.000
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.12(2022)	0	1.000.000
FR0013368370	0,050 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfd. v.18(2022)	0	1.800.000
FR0013358199	0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfd. v.18(2025)	0	1.000.000
FR0013141066	0,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Pfd. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
FR0013370137	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.18(2023)	800.000	800.000
XS1564320080	0,125 % Danske Bank AS Pfd. EMTN Reg.S. v17(2020)	0	1.000.000
XS1376627441	0,125 % Danske Bank A/S Pfd. v.16(2021)	0	3.000.000
XS1344745481	0,375 % DnB Boligkreditt AS Reg.S. Pfd. v.16(2021)	0	1.000.000
DE000A2G5LF9	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfd. v.18(2023)	0	3.000.000
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	700.000
DE000A2G9HC8	0,250 % DZ HYP AG Pfd.v.18(2023)	0	1.500.000
XS1280834992	0,500 % Europäische Investitionsbank Climate Awareness Bond EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	6.500.000
XS1350662737	0,000 % Europäische Investitionsbank v.16(2019)	5.000.000	5.000.000
EU000A1G0BM9	1,250 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2019)	7.500.000	7.500.000
XS1850111789	0,375 % European Investment Bank EMTN v.18(2025)	3.000.000	5.000.000
XS1881014374	0,200 % European Investment Bank v.18(2024)	0	2.000.000
DE000A1RQDC6	0,000 % Hessen S.1804 v.18(2021)	3.000.000	3.000.000
BE0002491661	0,500 % ING Belgium NV/S.A. Reg.S. Pfd. v.15(2021)	0	1.500.000
XS1882544627	1,000 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2023)	0	200.000
BE0002462373	1,000 % KBC Bank NV EMTN Pfd. v.14(2019)	0	3.000.000
BE0002498732	0,375 % KBC Bank NV Pfd. v.16(2022)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1999841445	0,010 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.19(2027)	2.500.000	2.500.000
DE000A1MBB62	1,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2019)	7.500.000	7.500.000
DE000A2LQSI0	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2023)	1.400.000	1.400.000
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	700.000
DE000LB1P9C8	0,125 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe. EMTN Green Bond v.18(2023)	0	1.500.000
DE000LB12650	0,000 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe EMTN. v.19(2022)	1.500.000	1.500.000
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.18(2025)	0	3.000.000
XS1793271716	0,250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.18(2023)	0	3.000.000
XS1936190021	0,000 % Landesbank Hessen-Thüringen -Gz.- Pfe. v.19(2022)	2.700.000	2.700.000
XS1347758663	0,375 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2024)	0	4.000.000
XS2023643146	0,005 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.19(2023)	500.000	500.000
XS1284576581	0,750 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2019)	0	200.000
DE000MHB21J0	0,250 % Münchener Hypothekbank eG Green Bond Pfe. v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1626191107	0,250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Green Bond v.17(2024)	0	2.800.000
XS1784067529	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.18(2023)	0	1.500.000
DE000NRW0JF6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v.16(2023)	0	3.000.000
DE000NRWOKS7	0,000 % Nordrhein-Westfalen S.1449 v.17(2022)	0	1.700.000
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	1.800.000
XS1045726699	1,500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Pfe. v.14(2021)	0	1.000.000
XS1721478011	0,050 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.17(2023)	0	1.500.000
FR0013396496	0,500 % Orange S.A. EMTN v.19(2022)	200.000	200.000
AT0000A08968	4,350 % Österreich v.07(2019)	7.500.000	7.500.000
DE000RLP0736	0,125 % Rheinland-Pfalz v.16(2023)	0	5.000.000
XS1955187692	0,300 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2024)	500.000	500.000
XS1362319284	0,150 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.16(2021)	0	700.000
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	0	500.000
XS1500337644	0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.16(2021)	0	600.000
FR0013358496	0,250 % Société Générale SFH S.A. Pfe. v.18(2023)	0	1.300.000
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.17(2022)	0	1.000.000
XS1200837836	0,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1361548693	0,150 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1117542412	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.000.000
XS1808480377	0,250 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. v.18(2023)	0	1.600.000
XS0934042549	2,736 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2019)	0	300.000
AT000B049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG Pfe. v.15(2022)	0	400.000
XS1873208950	0,500 % Unilever NV v.18(2025)	0	300.000
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	1.200.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

DE000CZ40NNO	0,125 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.19(2024)	2.650.000	2.650.000
DE000A2TSTD0	0,250 % SAP SE v.18(2020)	700.000	700.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000AAR0223	0,125 % Aareal Bank AG Pfe. v.18(2023)	0	2.000.000
XS1835983922	0,050 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.18(2023)	0	2.100.000
XS1882681619	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank N.V. EMTN v.18(2023)	0	3.000.000

Optionen

EUR

Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.600,00	150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.300,00	125	125
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.150,00	125	125
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.500,00	0	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.900,00	0	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/2.750,00	150	150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/2.550,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.250,00	50	50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	275	275
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	175	175
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	200	200
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	150	150
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	100	100
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	25	25
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	475	100
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	275	275
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	275	275
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2019	425	425

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 jährlich bzw. 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.

Gemäß dem Sonderreglement zum Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement des Fonds garantiert die Union Investment Luxembourg S.A., die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, für das Ende der jeweils definierten Garantieperioden, dass der Anteilwert einen definierten garantierten Mindestanteilwert nicht unterschreitet. Sollte der garantierte Mindestanteilwert am Ende einer Garantieperiode nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag zwischen dem zum Ende der Garantieperiode ermittelten Anteilwert und dem garantierten Mindestanteilwert aus eigenen Mitteln in das Fondsvermögen einzahlen. Liegt ein Differenzbetrag bereits während der Garantieperiode vor, kann die Verwaltungsgesellschaft zur Erreichung des garantierten Mindestanteilwertes am Ende der Garantieperiode zwischenzeitlich auf Verwaltungsvergütungen verzichten. Der garantierte Mindestanteilwert wird entsprechend den Bestimmungen des Sonderreglements bestimmt. Anteilnehmer, die vor Ende einer Garantieperiode Fondsanteile an den Fonds veräußern, kommen nicht in den Genuss eines garantierten Mindestanteilwertes. Der aktuelle Garantiewert beträgt 82,71 Euro.

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 IMMUNO Nachhaltigkeit

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit (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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-Swaps abgeschlossen.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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.

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 Unilnstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	40.279.728,67
---	-----	---------------

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	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 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 (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 Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
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
institutional.union-investment.de

