



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional Konservativ Nachhaltigkei

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Uninstitutional Konservativ Nachhaltig | 5 |
| Anlagepolitik | 5 |
| Wertentwicklung des Fonds | 5 |
| Geografische Länderaufteilung | 6 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | 6 |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre | 7 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 7 |
| Veränderung des Fondsvermögens | 7 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 7 |
| Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf | 7 |
| Vermögensaufstellung | 8 |
| Devisenkurse | 8 |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum | 9 |
| Erläuterungen zum Bericht | 14 |
| Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé) | 16 |
| Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft | 18 |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen | 21 |

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Konservativ Nachhaltig (vormals UnInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit) ist ein aktiv gemanagter Fonds, welcher eine dynamische Wertsicherungsstrategie mit einer festgelegten Wertuntergrenze unter Anrechnung der Ausschüttung auf Kalenderjahresbasis verfolgt. Das Fondsvermögen wird weltweit (einschließlich der Emerging Markets Länder) überwiegend in Aktien, Unternehmensanleihen sowie in von öffentlich-rechtlichen Ausstellern begebene fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere angelegt. Dazu zählen insbesondere neben Staatsanleihen auch Pfandbriefe bzw. Covered Bonds sowie Wertpapiere von supranationalen Organisationen und Gebietskörperschaften. Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft in alle übrigen gesetzlich und vertraglich zulässigen Vermögensgegenstände investieren sowie flüssige Mittel halten. Die vorgenannten Anleihen werden zum Zeitpunkt des Erwerbs sowie im Bestand überwiegend im Ratingbereich von „Investment Grade“ liegen. Für den Fonds werden zudem überwiegend Vermögensgegenstände erworben, welche gemäß der in der Anlagepolitik beschriebene Kriterien als nachhaltig eingestuft werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden weitestgehend währungsbesichert. Ziel der Anlagepolitik ist es, anhand eines aktiven Managementansatzes, 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. Zur Erreichung des Anlageziels wird der Fonds neben der Berücksichtigung der vorgenannten Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen eines KONVEXO-Konzeptes gesteuert, mit dem eine dynamische Wertsicherungsstrategie unter Berücksichtigung von Wertsicherungsperioden und Wertuntergrenzen verfolgt wird. Es wird angestrebt, dass der Anteilwert zum Ende eines Kalenderjahres (Wertsicherungsperiode) mindestens 95 Prozent des Ausgangswerts (Wertuntergrenze) beträgt. Die erste Wertsicherung beginnt am 1. Januar 2020 und endet am 31. Dezember 2020. Mit der Wertsicherungsstrategie ist weder eine Garantie für den Kapitalerhalt noch für die Einhaltung einer Wertuntergrenze in Euro zum Ende des Wertsicherungsperiode verbunden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Konservativ Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 88 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug 12 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 68 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 30 Prozent. Kleinere Engagements im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 65 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 28 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab. Der Anteil in Staats- und staatsnahen Anleihen hat sich unterjährig zeitweise auf 47 Prozent des Fondsvolumens erhöht.

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

Der UnInstitutional Konservativ Nachhaltig nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,35 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 |
|----------|--------|---------|----------|
| -0,44 | -3,59 | -4,32 | -0,04 |

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

UniInstitutional Konservativ Nachhaltigkeit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Niederlande | 21,90 % |
| Frankreich | 10,54 % |
| Großbritannien | 9,33 % |
| Deutschland | 9,25 % |
| Spanien | 8,54 % |
| Norwegen | 7,70 % |
| Finnland | 4,63 % |
| Europäische Gemeinschaft | 4,62 % |
| Belgien | 4,61 % |
| Schweden | 4,60 % |
| Supranationale Institutionen | 2,32 % |
| Wertpapiervermögen | 88,04 % |
| Bankguthaben | 9,87 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 2,09 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 63,22 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 13,36 % |
| Staatsanleihen | 7,71 % |
| Immobilien | 1,02 % |
| Versicherungen | 0,80 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 0,78 % |
| Versorgungsbetriebe | 0,77 % |
| Hardware & Ausrüstung | 0,38 % |
| Wertpapiervermögen | 88,04 % |
| Bankguthaben | 9,87 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 2,09 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Uninstitutional Konservativ Nachhaltigkeit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum | Fondsvermögen Mio. EUR | Anteilumlauf Tsd. | Mittelauf- kommen Mio. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 30.09.2018 | 172,59 | 1.941 | -17,01 | 88,90 |
| 30.09.2019 | 155,46 | 1.734 | -18,31 | 89,63 |
| 30.09.2020 | 130,79 | 1.519 | -18,98 | 86,09 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 116.224.340,19) | 115.173.822,10 |
| Bankguthaben | 12.907.260,58 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 1.074.879,16 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 3.055.269,62 |
| | 132.211.231,46 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | -371.254,49 |
| Zinsverbindlichkeiten | -29.939,75 |
| Sonstige Passiva | -1.015.947,56 |
| | -1.417.141,80 |
| Fondsvermögen | 130.794.089,66 |
| Umlaufende Anteile | 1.519.252,003 |
| Anteilwert | 86,09 EUR |

Veränderung des Fondsvermögens

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

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 155.456.549,92 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 541.894,87 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 6.624,57 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 6.928.537,20 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -25.909.600,24 |
| Realisierte Gewinne | 9.451.115,78 |
| Realisierte Verluste | -8.840.652,01 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -6.289.387,40 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 10.105,64 |
| Ausschüttung | -561.098,67 |
| Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 130.794.089,66 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

| | EUR |
|---|----------------------|
| Dividenden | 118.148,89 |
| Zinsen auf Anleihen | 1.611.912,42 |
| Erträge aus Quellensteuerrückstattung | 158.472,13 |
| Bankzinsen | -87.015,99 |
| Sonstige Erträge | 16.353,36 |
| Ertragsausgleich | -82.016,87 |
| Erträge insgesamt | 1.735.853,94 |
| Zinsaufwendungen | -89,27 |
| Verwaltungsvergütung | -985.945,61 |
| Pauschalgebühr | -177.181,54 |
| Veröffentlichungskosten | -632,04 |
| Taxe d'abonnement | -69.339,91 |
| Sonstige Aufwendungen | -36.163,00 |
| Aufwandsausgleich | 75.392,30 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.193.959,07 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 541.894,87 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ | 66.264,33 |
| 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 | 1.734.455,003 |
| Ausgegebene Anteile | 77.515,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -292.718,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 1.519.252,003 |

UnInstitutional Konservativ Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|---|--|------------|-----------|------------|----------|-----------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE000A1G0RU9 | 3,500 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.12(2022) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 105,2040 | 1.052.040,00 | 0,80 |
| ES0413790439 | 1,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 102,0090 | 5.100.450,00 | 3,90 |
| DE000BHY0AJ1 | 1,250 % Berlin Hyp AG EMTN Pfe. v.14(2021) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 101,0070 | 6.060.420,00 | 4,63 |
| XS1014773128 | 1,875 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.14(2021) | 12.385.000 | 6.000.000 | 6.385.000 | 100,5240 | 6.418.457,40 | 4,91 |
| ES0414970246 | 3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021) | 4.000.000 | 0 | 6.000.000 | 101,2110 | 6.072.660,00 | 4,64 |
| XS0576532054 | 4,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.11(2021) | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,2650 | 1.012.650,00 | 0,77 |
| XS0728812495 | 4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 105,5720 | 1.055.720,00 | 0,81 |
| FR0011179852 | 4,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 105,8500 | 5.292.500,00 | 4,05 |
| FR0011022094 | 4,375 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2021) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 102,2520 | 6.135.120,00 | 4,69 |
| XS0875796541 | 2,125 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 100,6450 | 503.225,00 | 0,38 |
| XS1548410080 | 0,050 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,7170 | 5.035.850,00 | 3,85 |
| DE000DKB0291 | 1,375 % Dte. Kreditbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 100,7650 | 6.045.900,00 | 4,62 |
| EU000A1U9811 | 1,375 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.14(2021) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 100,8070 | 6.048.420,00 | 4,62 |
| XS1044744032 | 1,500 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.14(2021) | 6.000.000 | 3.000.000 | 3.000.000 | 101,1440 | 3.034.320,00 | 2,32 |
| XS1368576572 | 0,750 % ING Bank NV EMTN Reg.S. v.16(2021) | 0 | 0 | 1.000.000 | 100,4450 | 1.004.450,00 | 0,77 |
| BE0002489640 | 0,125 % KBC Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 100,3970 | 6.023.820,00 | 4,61 |
| XS0896119384 | 3,250 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.13(2021) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 101,2380 | 1.012.380,00 | 0,77 |
| XS1057478023 | 1,375 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 100,9800 | 6.058.800,00 | 4,63 |
| XS1361603209 | 0,050 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2021) | 6.500.000 | 0 | 6.500.000 | 100,1920 | 6.512.480,00 | 4,98 |
| NL0011896857 | 0,000 % Niederlande Reg.S. v.16(2022) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 100,8090 | 10.080.900,00 | 7,71 |
| XS1045726699 | 1,500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 100,9550 | 6.057.300,00 | 4,63 |
| FR0012146777 | 1,125 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 101,6510 | 1.016.510,00 | 0,78 |
| XS0250729109 | 4,250 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.06(2021) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 102,4790 | 6.148.740,00 | 4,70 |
| XS1555317897 | 0,050 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 100,7200 | 5.036.000,00 | 3,85 |
| XS1324397964 | 0,375 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.15(2021) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 100,3610 | 6.021.660,00 | 4,60 |
| XS0988014212 | 2,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020) | 0 | 0 | 1.000.000 | 100,2030 | 1.002.030,00 | 0,77 |
| XS0554819465 | 3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.10(2020) | 330.000 | 0 | 330.000 | 100,3090 | 331.019,70 | 0,25 |
| | | | | | | 115.173.822,10 | 88,04 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 115.173.822,10 | 88,04 |
| Anleihen | | | | | | 115.173.822,10 | 88,04 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 115.173.822,10 | 88,04 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 12.907.260,58 | 9,87 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | 2.713.006,98 | 2,09 |
| Fondsvermögen in EUR | | | | | | 130.794.089,66 | 100,00 |

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

Devisenkurse

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

| | | | |
|--------------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,9068 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4435 |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,1725 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Konservativ Nachhaltigkeit

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

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|---|--|---------|---------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Dänemark | | | |
| DK0060094928 | Orsted A/S | 4.800 | 4.800 |
| Deutschland | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | 0 | 4.621 |
| DE0008404005 | Allianz SE | 0 | 2.245 |
| DE000BASF111 | BASF SE | 7.000 | 7.000 |
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | 1.554 | 6.500 |
| DE0005439004 | Continental AG | 0 | 1.173 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | 0 | 2.235 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | 0 | 8.631 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | 0 | 46.856 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | 0 | 6.730 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | 21.500 | 21.500 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | 0 | 3.795 |
| DE0007164600 | SAP SE | 2.000 | 11.000 |
| DE0007236101 | Siemens AG | 2.500 | 9.000 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | 7.200 | 7.200 |
| Finnland | | | |
| FI0009003727 | Wärtsilä Corporation | 0 | 18.018 |
| Frankreich | | | |
| FR0000120628 | AXA S.A. | 15.000 | 15.000 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | 0 | 13.625 |
| FR0006174348 | Bureau Veritas SA | 16.500 | 16.500 |
| FR0000125338 | Capgemini SE | 0 | 2.000 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | 0 | 9.912 |
| FR0000130650 | Dassault Systemes SE | 0 | 2.237 |
| FR0010908533 | Edenred S.A. | 0 | 7.414 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | 0 | 4.180 |
| FR0000121485 | Kering S.A. | 0 | 1.292 |
| FR0000120073 | L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor | 731 | 8.045 |
| FR0010307819 | Legrand S.A. | 3.000 | 6.000 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | 0 | 3.917 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | 0 | 22.738 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | 0 | 10.763 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | 0 | 10.739 |
| FR0000120271 | Total SE | 0 | 23.966 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | 0 | 16.271 |
| Großbritannien | | | |
| GB00B5BTOK07 | AON Plc. | 2.750 | 2.750 |
| GB0009895292 | AstraZeneca Plc. | 3.300 | 3.300 |
| GB0007099541 | Prudential Plc. | 14.000 | 14.000 |
| GB00B082RF11 | Rentokil Initial Plc. | 50.000 | 50.000 |
| GB0008847096 | Tesco Plc. | 145.000 | 145.000 |
| Irland | | | |
| IE0001827041 | CRH Plc. | 0 | 12.000 |
| IE00BY7QL619 | Johnson Controls International Plc. | 12.500 | 12.500 |
| IE0004906560 | Kerry Group Plc. | 3.300 | 3.300 |
| IE00BZ12WP82 | Linde Plc. | 0 | 5.000 |
| Italien | | | |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | 0 | 128.657 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Konservativ Nachhaltigkeit

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|---------------------------------------|--|---------|-----------|
| Niederlande | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | 0 | 3.816 |
| NL0011821202 | ING Groep NV | 0 | 60.046 |
| NL0000388619 | Unilever NV | 0 | 17.406 |
| Österreich | | | |
| AT0000746409 | Verbund AG | 0 | 8.000 |
| Spanien | | | |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. | 0 | 3.045 |
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | 0 | 188.415 |
| ES0105066007 | Cellnex Telecom S.A. | 9.500 | 9.500 |
| ES0171996087 | Grifols S.A. | 0 | 12.734 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil S.A. | 0 | 4.322 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | 9.394 | 27.818 |
| ES06735169F2 | Repsol S.A. BZR 07.01.20 | 27.000 | 27.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | 500 | 500 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | 350 | 350 |
| US0378331005 | Apple Inc. | 4.500 | 4.500 |
| US0584981064 | Ball Corporation | 1.850 | 1.850 |
| US0605051046 | Bank of America Corporation | 7.000 | 7.000 |
| US1011371077 | Boston Scientific Corporation | 13.700 | 13.700 |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill Inc. | 250 | 250 |
| US12572Q1058 | CME Group Inc. | 1.000 | 1.000 |
| US1266501006 | CVS Health Corporation | 7.500 | 7.500 |
| US2358511028 | Danaher Corporation | 3.000 | 3.000 |
| US2788651006 | Ecolab Inc. | 1.000 | 1.000 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | 5.750 | 5.750 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | 3.200 | 3.200 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | 7.850 | 7.850 |
| US6092071058 | Mondelez International Inc. | 3.000 | 3.000 |
| US74340W1036 | ProLogis Inc. | 1.850 | 1.850 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | 4.500 | 4.500 |
| US2546871060 | The Walt Disney Co. | 3.750 | 3.750 |
| US8725401090 | TJX Companies Inc. | 6.000 | 6.000 |
| US92532F1003 | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 1.100 | 1.100 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | 3.750 | 3.750 |
| US95040Q1040 | Welltower Inc. | 2.000 | 2.000 |
| US9581021055 | Western Digital Corporation | 5.000 | 5.000 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | 3.750 | 3.750 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | |
| Spanien | | | |
| ES0173516172 | Repsol S.A. | 818 | 818 |
| Anleihen | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| DE000AAR0249 | 0,125 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024) | 0 | 2.100.000 |
| XS2102283061 | 0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027) | 400.000 | 400.000 |
| XS2029574634 | 0,375 % Ald S.A. Reg.S. v.19(2023) | 0 | 200.000 |
| DE000A180B72 | 0,000 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.16(2020) | 0 | 500.000 |
| DE000A28RSQ8 | 0,000 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2025) | 200.000 | 200.000 |
| ES0413211873 | 0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Pfe. v.16(2023) | 0 | 500.000 |
| XS1346315200 | 1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.16(2021) | 0 | 1.000.000 |
| XS0954928783 | 2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.13(2021) | 0 | 1.000.000 |
| FR0013432770 | 0,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024) | 0 | 700.000 |
| XS2106563161 | 0,010 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028) | 800.000 | 800.000 |
| DE000BLB6JG6 | 0,250 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2025) | 0 | 2.400.000 |
| BE0002669506 | 0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) | 0 | 1.700.000 |
| BE0002477520 | 0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021) | 0 | 700.000 |
| DE000BHY0BC4 | 0,250 % Berlin Hyp AG EMTN Pfe. v.16(2023) | 0 | 900.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Konservativ Nachhaltigkeit

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|--------------|--|------------|------------|
| DE000BHY0BJ9 | 0,375 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.18(2023) | 0 | 500.000 |
| DE000BHY0BP6 | 1,000 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.19(2026) | 0 | 900.000 |
| DE000BHY0GL4 | 0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 500.000 | 1.700.000 |
| XS1168971213 | 0,500 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2020) | 0 | 1.000.000 |
| XS1548436556 | 0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021) | 0 | 500.000 |
| XS2010445026 | 0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022) | 0 | 500.000 |
| XS1948612905 | 0,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023) | 300.000 | 800.000 |
| XS1914934606 | 0,500 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2025) | 0 | 1.000.000 |
| XS1807469199 | 0,500 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2025) | 0 | 1.600.000 |
| XS1980828724 | 0,125 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2026) | 0 | 2.100.000 |
| FR0013484458 | 0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028) | 700.000 | 700.000 |
| XS1014704586 | 2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021) | 0 | 200.000 |
| FR0013204476 | 0,375 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 500.000 |
| FR0013396447 | 1,000 % BPCE S.A. Reg.S. v.19(2024) | 0 | 900.000 |
| FR0013476199 | 0,250 % BPCE S.A. Reg.S. v.20(2026) | 700.000 | 700.000 |
| FR0013320611 | 0,750 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025) | 0 | 1.000.000 |
| FR0013477924 | 0,010 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.20(2028) | 1.200.000 | 1.200.000 |
| DE000A11QJZ6 | 1,125 % Bremen Reg.S. v.14(2024) | 0 | 2.500.000 |
| DE0001135424 | 2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2021) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| FR0013396355 | 0,500 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2025) | 0 | 2.000.000 |
| ES0440609313 | 1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023) | 0 | 1.000.000 |
| DE000CZ40NS9 | 1,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026) | 0 | 700.000 |
| DE000CZ40LM6 | 0,050 % Commerzbank AG Reg.S. Pfe. v.16(2024) | 0 | 500.000 |
| FR0013256427 | 0,200 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022) | 0 | 1.500.000 |
| FR0012536704 | 0,125 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2020) | 0 | 2.000.000 |
| FR0012938959 | 0,625 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2023) | 0 | 2.000.000 |
| FR0013445129 | 0,010 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 2.000.000 |
| XS0933540527 | 2,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.13(2023) | 0 | 1.000.000 |
| XS2014373182 | 0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 1.700.000 |
| FR0013397320 | 1,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2025) | 0 | 700.000 |
| FR0013421369 | 1,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2029) | 400.000 | 400.000 |
| FR0013399110 | 0,250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024) | 0 | 1.600.000 |
| XS1943455185 | 0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 0 | 1.200.000 |
| XS1382792197 | 0,625 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 600.000 |
| XS0759310930 | 2,750 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022) | 1.000.000 | 3.000.000 |
| XS1756428469 | 0,250 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023) | 0 | 2.000.000 |
| XS1934743656 | 0,625 % DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 500.000 | 1.400.000 |
| XS0452868788 | 4,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.09(2021) | 0 | 500.000 |
| XS0753143709 | 3,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.12(2024) | 0 | 1.400.000 |
| DE000A2YNVY3 | 0,100 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.20(2028) | 1.400.000 | 1.400.000 |
| DE000A13SWE6 | 0,200 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022) | 0 | 2.000.000 |
| DE000A2E4ZE9 | 0,050 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022) | 0 | 1.600.000 |
| DE000A2NBKK3 | 0,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024) | 0 | 1.400.000 |
| DE000A2TSDW4 | 0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 500.000 | 2.100.000 |
| XS1845161790 | 0,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2024) | 0 | 1.400.000 |
| XS1982725159 | 0,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2024) | 0 | 1.000.000 |
| EU000A1GODG7 | 0,100 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.16(2021) | 12.500.000 | 12.500.000 |
| XS0605958791 | 3,625 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.11(2021) | 12.500.000 | 12.500.000 |
| XS2057917366 | 0,010 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 0 | 2.000.000 |
| BE0002594720 | 0,625 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025) | 0 | 600.000 |
| XS2049154078 | 0,100 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025) | 0 | 500.000 |
| DE000A1KRJT0 | 0,125 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 2.000.000 |
| IT0004513641 | 5,000 % Italien Reg.S. v.09(2025) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| IT0004848831 | 5,500 % Italien Reg.S. v.12(2022) | 2.500.000 | 2.500.000 |
| IT0005344335 | 2,450 % Italien Reg.S. v.18(2023) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| XS1961126775 | 0,375 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025) | 0 | 1.200.000 |
| DE000A1EWEJ5 | 3,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.11(2021) | 17.500.000 | 17.500.000 |
| DE000A1R07V3 | 1,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.14(2021) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| FR0013433596 | 0,250 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026) | 0 | 1.000.000 |
| FR0013399169 | 0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 0 | 1.600.000 |
| FR0013447604 | 0,375 % La Poste EMTN Reg.S. v.19(2027) | 0 | 500.000 |
| DE000LB125N3 | 0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 0 | 2.100.000 |
| DE000LB2CMY0 | 0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2028) | 0 | 1.600.000 |
| DE000LB2CHW4 | 0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2024) | 0 | 1.000.000 |
| XS2022037795 | 0,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024) | 0 | 2.400.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Konservativ Nachhaltigkeit

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|--------------|--|-----------|-----------|
| XS2106579670 | 0,125 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030) | 2.000.000 | 2.000.000 |
| XS2079798562 | 0,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.19(2026) | 1.500.000 | 1.500.000 |
| XS2002516446 | 0,125 % Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.19(2027) | 0 | 2.700.000 |
| XS2013525410 | 0,125 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 3.200.000 |
| DE000NRWOLN6 | 0,250 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.19(2026) | 0 | 3.000.000 |
| DE000NRW0GP1 | 0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v.15(2025) | 0 | 3.000.000 |
| XS2105779719 | 0,050 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028) | 1.300.000 | 1.300.000 |
| XS2055627538 | 0,375 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026) | 0 | 500.000 |
| XS2118280218 | 0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026) | 800.000 | 800.000 |
| XS2049616548 | 0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2024) | 0 | 500.000 |
| FR0013444841 | 0,257 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) | 0 | 700.000 |
| FR0013394699 | 0,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) | 0 | 500.000 |
| FR0013422003 | 0,000 % Société Générale S.A. Reg.S. v.19(2022) | 0 | 900.000 |
| FR0013486701 | 0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2026) | 800.000 | 800.000 |
| FR0013345048 | 0,500 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026) | 0 | 1.200.000 |
| FR0013434321 | 0,125 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029) | 0 | 1.700.000 |
| ES0000012A89 | 1,450 % Spanien Reg.S. v.17(2027) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| ES0000012E51 | 1,450 % Spanien Reg.S. v.19(2029) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| XS1760129608 | 0,500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025) | 0 | 1.200.000 |
| XS1285867419 | 0,750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022) | 3.000.000 | 3.000.000 |
| XS1995620967 | 0,125 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 500.000 | 2.000.000 |
| XS1962535644 | 0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 500.000 | 1.500.000 |
| XS1907150350 | 1,125 % Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2024) | 600.000 | 600.000 |
| FR0013332970 | 0,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2021) | 1.000.000 | 1.500.000 |
| AT000B049739 | 0,625 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 0 | 3.000.000 |
| AT000B049788 | 0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 1.800.000 |
| AT000B049796 | 0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030) | 1.500.000 | 1.500.000 |
| AT000B122031 | 0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 0 | 1.200.000 |
| DE000A2RWZZ6 | 1,800 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025) | 0 | 1.000.000 |

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

| | | | |
|--------------|---|-----------|-----------|
| XS2133056114 | 0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025) | 300.000 | 300.000 |
| XS2133386685 | 0,010 % Eika Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.20(2027) | 1.300.000 | 1.300.000 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

| | | | |
|--------------|---|-----------|-----------|
| DE000AAR0256 | 0,010 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 2.500.000 |
| FR0013405537 | 1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024) | 0 | 1.000.000 |
| XS1502438820 | 0,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.16(2021) | 1.000.000 | 1.500.000 |
| XS2117462627 | 0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2024) | 500.000 | 500.000 |
| XS1914937021 | 0,375 % ING Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2021) | 600.000 | 1.000.000 |
| DE000LB2CR66 | 0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027) | 900.000 | 900.000 |
| DE000LB2CLH7 | 0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2026) | 0 | 1.000.000 |

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

| | | | |
|--------------|--|---------|---------|
| XS2114852218 | 0,250 % Comcast Corporation v.20(2027) | 800.000 | 800.000 |
|--------------|--|---------|---------|

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

| | | | |
|--------------|--|--------|--------|
| LU0993947141 | UnInstitutional Global Convertibles Sustainable | 50.000 | 50.000 |
| LU1089802497 | UnInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable | 70.000 | 70.000 |

Optionen

EUR

| | | |
|--|-----|-----|
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.600,00 | 100 | 100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00 | 100 | 0 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.850,00 | 150 | 150 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.650,00 | 100 | 100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.550,00 | 100 | 100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.950,00 | 50 | 50 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.550,00 | 150 | 150 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Konservativ Nachhaltigkeit

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|------|---|---------|---------|
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.150,00 | 0 | 100 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.450,00 | 100 | 100 |

Terminkontrakte

EUR

| | | |
|--|-----|-----|
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019 | 70 | 45 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019 | 50 | 50 |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020 | 425 | 425 |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020 | 25 | 25 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019 | 70 | 20 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020 | 100 | 100 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020 | 65 | 65 |
| EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019 | 300 | 0 |
| EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020 | 225 | 225 |
| EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020 | 237 | 237 |

USD

| | | |
|---------------------------------------|-----|-----|
| E-Mini S&P 500 Index Future März 2020 | 50 | 50 |
| EUR/USD Future März 2020 | 100 | 100 |

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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.

Bis zum 31. Dezember 2019 garantierte die Verwaltungsgesellschaft, dass der Rücknahmepreis am letzten Bewertungstag eines Kalenderjahres mindestens in Höhe von 95% dem Rücknahmepreis zum Ende des Kalendervorjahres entspricht, wobei während dieses Zeitraumes bereits erfolgte Ausschüttungen sowie der „fiktive Ertrag“ anzurechnen sind. Zum 1. Januar 2020 wurde diese jährliche Garantiezusage, unter Berücksichtigung der im Januar 2020 gültigen Übergangsphase, abgelöst. Es wird angestrebt, dass der Anteilwert zum Ende eines Kalenderjahres (Wertsicherungsperiode) mindestens 95 Prozent des Ausgangswerts (Wertuntergrenze) beträgt. Die erste Wertsicherung beginnt am 1. Januar 2020 und endet am 31. Dezember 2020.

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Konservativ Nachhaltig

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateralen Konservativen Nachhaltig

Derivate

| | | |
|---|-----|------|
| Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
nicht zutreffend

| | | |
|--|-----|------|
| 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 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

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

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

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

