



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional European Bonds & Equities

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

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

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht 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 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional European Bonds & Equities

WKN AORD04
ISIN LU0404236480

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional European Bonds & Equities ist ein aktiv gemanagter Fonds, der sein Fondsvermögen überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere weltweiter Schuldner wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds sowie in Unternehmensanleihen anlegt. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Daneben kann das Fondsvermögen unter Einhaltung von Artikel 12 EU-VO 2015/61 bis zu 20 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Aktien weltweiter Emittenten anlegen. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden weitestgehend währungsgesichert. Derivate können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtungen einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabes sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, neben der Erzielung marktgerechter Erträge, die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Dabei beachtet der Fonds Artikel 10 bis 12 der Delegierten Verordnung des Europäischen Parlamentes und des Rates. Der Fonds investiert somit in „Aktiva der Stufe 1, 2A und 2B“, sodass Kreditinstitute ihre Investitionen zur Erfüllung der Liquiditätsdeckungsanforderungen gemäß der vorgenannten Verordnung nutzen können.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional European Bonds & Equities investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 82 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 17 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 85 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im Nahen Osten, im globalen Raum und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt vollständig in den Euroländern. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 56 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 40 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab.

Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 31 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 21 Prozent, in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 15 Prozent und im Gesundheitswesen 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 vier Jahren und elf Monaten.

Der Uninstitutional European Bonds & Equities nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,42 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
4,52	-1,12	-0,66	10,21

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

Uninstitutional European Bonds & Equities

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	36,49 %
Frankreich	20,06 %
Niederlande	6,25 %
Belgien	4,17 %
Spanien	4,00 %
Polen	3,40 %
Österreich	3,37 %
Italien	2,11 %
Slowenien	2,09 %
Kanada	2,04 %
Israel	1,76 %
Luxemburg	1,76 %
Irland	1,35 %
Schweden	1,35 %
Supranationale Institutionen	1,20 %
Litauen	1,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,98 %
Lettland	0,93 %
Finnland	0,79 %
Dänemark	0,65 %
Slowakei	0,58 %
Norwegen	0,53 %
Estland	0,39 %
Europäische Gemeinschaft	0,39 %
Portugal	0,37 %
Australien	0,33 %
Wertpapiervermögen	98,43 %
Optionen	-0,04 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	1,73 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,12 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	36,95 %
Staatsanleihen	25,58 %
Sonstiges	8,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,93 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,89 %
Software & Dienste	2,18 %
Transportwesen	2,13 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,82 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,70 %
Investitionsgüter	1,52 %
Versorgungsbetriebe	1,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,19 %
Energie	1,01 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,01 %
Automobile & Komponenten	0,62 %
Telekommunikationsdienste	0,57 %
Immobilien	0,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,27 %
Verbraucherdienste	0,07 %
Wertpapiervermögen	98,43 %
Optionen	-0,04 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	1,73 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,12 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional European Bonds & Equities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	31,03	321	-6,39	96,62
30.09.2019	99,97	1.010	66,42	98,97
30.09.2020	155,36	1.596	57,09	97,33

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 149.294.423,65)	152.920.673,57
Bankguthaben	2.683.964,25
Sonstige Bankguthaben	53.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	348.199,85
Dividendenforderungen	26.400,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	87.517,32
	156.122.754,99
Optionen	-55.000,00
Zinsverbindlichkeiten	-4.319,51
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-612.462,00
Sonstige Passiva	-86.418,52
	-758.200,03
Fondsvermögen	155.364.554,96
Umlaufende Anteile	1.596.333,000
Anteilwert	97,33 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	99.969.037,98
Ordentlicher Nettoertrag	680.973,06
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-59.738,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	59.226.648,61
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.131.683,81
Realisierte Gewinne	1.831.920,15
Realisierte Verluste	-4.562.029,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.015.726,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-992.526,95
Ausschüttung	-613.772,10
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	155.364.554,96

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Dividenden	554.097,24
Zinsen auf Anleihen	860.023,77
Bankzinsen	-2.560,76
Erträge aus Wertpapierleihe	44,57
Sonstige Erträge	203,68
Ertragsausgleich	168.315,87
Erträge insgesamt	1.580.124,37
Zinsaufwendungen	-0,30
Verwaltungsvergütung	-543.508,55
Pauschalgebühr	-169.850,70
Veröffentlichungskosten	-632,05
Taxe d'abonnement	-70.393,13
Sonstige Aufwendungen	-6.189,23
Aufwandsausgleich	-108.577,35
Aufwendungen insgesamt	-899.151,31
Ordentlicher Nettoertrag	680.973,06
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	75.800,15
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,59

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.010.077,000
Ausgegebene Anteile	608.342,000
Zurückgenommene Anteile	-22.086,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.596.333,000

Uninstitutional European Bonds & Equities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	18.260	12.100	15.000	46,2250	693.375,00	0,45
							693.375,00	0,45
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	4.835	3.470	3.900	276,1000	1.076.790,00	0,69
DE000BASF111	BASF SE	EUR	27.300	9.800	17.500	51,9800	909.650,00	0,59
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	11.400	8.000	11.600	53,3100	618.396,00	0,40
DE0006062144	Covestro AG	EUR	32.681	23.681	9.000	42,3500	381.150,00	0,25
DE0007100000	Daimler AG	EUR	7.500	0	7.500	46,0350	345.262,50	0,22
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	70.600	50.000	60.000	14,2900	857.400,00	0,55
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	11.000	0	11.000	38,8300	427.130,00	0,27
DE0007164600	SAP SE	EUR	9.950	3.650	16.200	132,7600	2.150.712,00	1,38
DE0007236101	Siemens AG	EUR	11.150	9.650	8.000	107,8800	863.040,00	0,56
DE0005089031	United Internet AG	EUR	20.800	20.000	800	32,6700	26.136,00	0,02
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	8.475	6.600	4.500	137,4000	618.300,00	0,40
							8.273.966,50	5,33
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	7.600	6.600	4.000	109,7500	439.000,00	0,28
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.800	0	11.720	55,2200	647.178,40	0,42
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	6.500	0	6.500	116,1500	754.975,00	0,49
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	2.300	1.400	1.300	567,6000	737.880,00	0,47
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	6.083	1	10.007	135,5000	1.355.948,50	0,87
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.050	0	3.120	277,6000	866.112,00	0,56
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.755	0	4.225	399,4000	1.687.465,00	1,09
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	12.750	3.250	19.000	85,3300	1.621.270,00	1,04
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	15.000	12.000	3.000	106,0500	318.150,00	0,20
FR0000120271	Total SE	EUR	51.300	33.250	40.000	29,2000	1.168.000,00	0,75
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	16.641	13.000	12.191	71,5200	871.900,32	0,56
							10.467.879,22	6,73
Irland								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	1.700	0	4.915	201,9000	992.338,50	0,64
							992.338,50	0,64
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	155.300	100.000	55.300	7,4180	410.215,40	0,26
							410.215,40	0,26
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	7.150	2.800	9.000	314,7000	2.832.300,00	1,82
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	4.814	2.500	2.314	140,6000	325.348,40	0,21
NL0000388619	Unilever NV	EUR	7.500	10.000	13.531	51,5000	696.846,50	0,45
							3.854.494,90	2,48
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	38.605	0	113.095	10,5100	1.188.628,45	0,77
							1.188.628,45	0,77
Börsengehandelte Wertpapiere							25.880.897,97	16,66
Aktien, Anrechte und Genussscheine							25.880.897,97	16,66
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
ES0200002014	1,875 % Adif - Alta Velocidad Reg.S. v.15(2022)		0	0	1.000.000	104,1290	1.041.290,00	0,67
FR0013534278	0,125 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)		200.000	0	200.000	99,7120	199.424,00	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS2024602240	0,100 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG Reg.S. v. 19(2029)	700.000	0	1.500.000	103,4210	1.551.315,00	1,00
XS2203969246	0,000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG Reg.S. v. 20(2027)	500.000	0	500.000	102,6260	513.130,00	0,33
ES0413900590	0,010 % Banco Santander S.A. Pfe. v.20(2025)	300.000	0	300.000	101,4710	304.413,00	0,20
ES0413900574	0,125 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2030)	1.000.000	0	1.000.000	102,9670	1.029.670,00	0,66
XS1933874387	0,250 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	500.000	102,1470	510.735,00	0,33
ES0413307101	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	500.000	102,8180	514.090,00	0,33
XS2106563161	0,010 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,2250	1.022.250,00	0,66
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	400.000	101,9890	407.956,00	0,26
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.14(2024)	3.300.000	0	3.300.000	112,2460	3.704.118,00	2,38
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025)	0	0	900.000	106,7790	961.011,00	0,62
DE000BH0GD1	0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2028)	400.000	0	400.000	102,4270	409.708,00	0,26
DE000BH0Y0B14	0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	102,2650	1.022.650,00	0,66
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	500.000	102,0340	510.170,00	0,33
FR0013459047	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	102,2690	1.022.690,00	0,66
FR0013514502	0,010 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	200.000	0	200.000	101,8730	203.746,00	0,13
FR0013383346	0,750 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	0	600.000	106,8400	641.040,00	0,41
FR0013403862	0,625 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	600.000	0	1.000.000	106,6740	1.066.740,00	0,69
FR0013448776	0,050 % Bpifrance Financement S.A. Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	0	2.000.000	101,0030	2.020.060,00	1,30
FR0013516101	0,250 % Bpifrance Financement S.A. Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	102,3910	307.173,00	0,20
DE000A289KU6	0,125 % Bremen Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	103,4620	310.386,00	0,20
DE000A2NBGG9	0,750 % Bundesländer-Konsortium Nr. 55 Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.000.000	108,8280	2.176.560,00	1,40
XS1810087251	0,125 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	1.100.000	101,0490	1.111.539,00	0,72
FR00140002P5	0,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. v. 20(2028)	600.000	0	600.000	102,0030	612.018,00	0,39
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2027)	600.000	0	1.000.000	105,4370	1.054.370,00	0,68
FR0013511615	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. Social Bond v. 20(2025)	400.000	0	400.000	101,9180	407.672,00	0,26
XS1901137361	2,125 % Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	0	0	500.000	104,0660	520.330,00	0,33
DE000C245V51	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	600.000	0	600.000	101,8470	611.082,00	0,39
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v. 12(2022)	0	0	700.000	106,1000	742.700,00	0,48
FR0013536950	0,010 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2030)	500.000	0	500.000	101,6930	508.465,00	0,33
FR0013445129	0,010 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	500.000	102,2690	511.345,00	0,33
FR0013413382	0,375 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	300.000	104,5120	313.536,00	0,20
XS1622193248	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	700.000	102,6820	718.774,00	0,46
XS2197945251	0,010 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	800.000	0	800.000	102,0650	816.520,00	0,53
XS2014373182	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	400.000	102,4070	409.628,00	0,26
FR0013399102	1,000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.000.000	110,3280	1.103.280,00	0,71
FR0013478898	0,125 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	102,8870	1.028.870,00	0,66
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	700.000	104,5240	731.668,00	0,47
XS1700578724	1,000 % Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.500.000	108,0790	1.621.185,00	1,04
XS2107302148	0,010 % Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	101,1790	505.895,00	0,33
XS1909061597	0,375 % DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	800.000	102,5070	820.056,00	0,53
XS2113737097	0,010 % Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2029)	700.000	0	700.000	102,2000	715.400,00	0,46
DE000DL19U31	0,125 % Dte. Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)	500.000	0	500.000	102,8620	514.310,00	0,33
DE000DHY5074	0,010 % Dte. Hypothekbank [A.-G.] Pfe. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	102,0550	1.020.550,00	0,66
DE000DHY5066	0,010 % Dte. Hypothekbank [A.-G.] Reg.S. Pfe. v.19(2022)	0	0	600.000	100,9060	605.436,00	0,39
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	600.000	102,3590	614.154,00	0,40
DE000A2TSDV6	0,050 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	400.000	102,4240	409.696,00	0,26
XS2181347183	0,125 % Estland Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	200.000	101,2480	202.496,00	0,13
XS1950839677	0,050 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	1.100.000	102,4640	1.127.104,00	0,73
XS2168048564	0,000 % European Investment Bank (EIB) v.20(2027)	700.000	0	700.000	103,4470	724.129,00	0,47
ES0378641346	0,050 % Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico, FTA Reg.S. v.19(2024)	700.000	0	1.000.000	101,0370	1.010.370,00	0,65
DE000A1RQDH5	0,000 % Hessen Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.600.000	101,9660	1.631.456,00	1,05
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	400.000	0	400.000	102,0120	408.048,00	0,26
XS2115091717	0,300 % International Business Machines Corporation v.20(2028)	800.000	0	800.000	100,1230	800.984,00	0,52
IE00B453JD47	3,900 % Irland Reg.S. v.13(2023)	500.000	0	1.000.000	111,0570	1.110.570,00	0,71
XS1023541847	2,875 % Israel EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	109,3650	1.093.650,00	0,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.500.000	109,3900	1.640.850,00	1,06
BE0002707884	0,000 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	300.000	0	300.000	102,1090	306.327,00	0,20
XS2045886434	0,000 % KommuneKredit Reg.S. v.19(2030)	500.000	0	1.000.000	101,4650	1.014.650,00	0,65
DE000A2LQSP7	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.400.000	0	3.000.000	102,1700	3.065.100,00	1,97
DE000A2TSTU4	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.900.000	103,1920	1.960.648,00	1,26
DE000A254PP9	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	0	600.000	103,4240	620.544,00	0,40
DE000A289RK2	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	103,1740	515.870,00	0,33
DE0002760980	3,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.06(2021)	5.800.000	1.500.000	6.400.000	103,0620	6.595.968,00	4,25
DE000A2GSKL9	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	101,2330	4.049.320,00	2,61
DE000A2DAR65	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	0	0	4.000.000	107,4310	4.297.240,00	2,77
DE000LB2CMYO	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2028)	0	0	500.000	102,3850	511.925,00	0,33
DE000LB2CTH0	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2026)	400.000	0	400.000	102,2240	408.896,00	0,26
DE000LB2CQG8	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	102,3040	1.023.040,00	0,66
XS2022037795	0,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	600.000	101,6840	610.104,00	0,39
XS1063399536	2,875 % Lettland EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	111,7070	893.656,00	0,58
XS1295778275	1,375 % Lettland Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	108,6000	543.000,00	0,35
XS2013677864	0,500 % Litauen EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	106,1260	955.134,00	0,61
XS2168038847	0,750 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	700.000	107,3580	751.506,00	0,48
FR0013482833	0,125 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	100,0010	300.003,00	0,19
XS2023679843	0,050 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	700.000	102,7070	718.949,00	0,46
XS2159795124	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	102,1010	510.505,00	0,33
XS1072516427	1,375 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	500.000	101,2130	506.065,00	0,33
XS2170362672	0,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	100,8990	504.495,00	0,32
NL0015031501	0,000 % Niederlande Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	103,6620	2.073.240,00	1,33
DE000A2YNW43	0,000 % Niedersachsen Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.800.000	102,6450	2.874.060,00	1,85
DE000A289T98	0,010 % Niedersachsen Reg.S. v.20(2024)	500.000	0	500.000	101,9500	509.750,00	0,33
DE000NRWOKS7	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	2.800.000	101,1800	2.833.040,00	1,82
DE000NRWOME3	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	102,2710	511.355,00	0,33
DE000NRWOMKO	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2029)	500.000	0	500.000	102,7820	513.910,00	0,33
XS2235996217	0,000 % Novartis Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2028)	400.000	0	400.000	99,8800	399.520,00	0,26
DE000NWBOAJ5	0,000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.20(2030)	500.000	0	500.000	102,0650	510.325,00	0,33
DE000NWBOAK3	0,100 % NRW.Bank EMTN Social Bond v.20(2035)	1.000.000	0	1.000.000	101,2020	1.012.020,00	0,65
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	0	800.000	100,4460	803.568,00	0,52
XS1795407979	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2024)	500.000	0	1.000.000	102,5060	1.025.060,00	0,66
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	800.000	108,4000	867.200,00	0,56
XS0794399674	3,750 % Polen EMTN Reg.S. v.12(2023)	0	0	800.000	109,1760	873.408,00	0,56
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	0	1.700.000	100,7610	1.712.937,00	1,10
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	115,5540	577.770,00	0,37
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	200.000	0	200.000	100,3850	200.770,00	0,13
XS1942629061	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	109,0360	1.417.468,00	0,91
XS2104915207	0,010 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,8960	1.018.960,00	0,66
DE000A2YNRZ8	0,125 % Sachsen-Anhalt EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.200.000	103,9070	1.246.884,00	0,80
DE000SHFM667	0,250 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	103,9000	415.600,00	0,27
DE000SHFM659	0,375 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	105,1360	420.544,00	0,27
XS2170384130	0,500 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	400.000	0	400.000	102,0700	408.280,00	0,26
XS2182055181	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	101,2670	303.801,00	0,20
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	800.000	103,9150	831.320,00	0,54
SK4000017166	1,000 % Slowakei Reg.S. v.20(2032)	800.000	0	800.000	113,3180	906.544,00	0,58
SI0002102984	4,625 % Slowenien Reg.S. v.09(2024)	1.200.000	0	1.800.000	119,7800	2.156.040,00	1,39
SI0002103842	1,188 % Slowenien Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	109,5000	1.095.000,00	0,70
FR0013481207	0,010 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	500.000	0	500.000	102,0130	510.065,00	0,33
FR0013434321	0,125 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029)	700.000	0	1.000.000	103,2180	1.032.180,00	0,66
FR0013383585	0,500 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	800.000	103,9830	831.864,00	0,54
XS2203996132	1,000 % Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2028)	100.000	0	100.000	102,8280	102.828,00	0,07
ES0000012729	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	112,1170	1.121.170,00	0,72
XS1962535644	0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	500.000	104,1790	520.895,00	0,34
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	700.000	103,3660	723.562,00	0,47
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	500.000	96,6050	483.025,00	0,31
XS1401105587	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	600.000	102,0790	612.474,00	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2028803984	0,100 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.000.000	102,4760	1.024.760,00	0,66
DE000A3E4423	0,100 % Thüringen Reg.S. v.20(2035)	1.000.000	0	1.000.000	101,2470	1.012.470,00	0,65
FR0013506821	2,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	111,3050	667.830,00	0,43
DE000HV2AST3	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	500.000	101,6560	508.280,00	0,33
DE000HV2ATM6	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	400.000	0	400.000	102,0330	408.132,00	0,26
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	400.000	103,8870	415.548,00	0,27
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	700.000	111,1050	777.735,00	0,50
FR0013336492	1,250 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. v.18(2033)	0	0	1.100.000	115,2020	1.267.222,00	0,82
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	300.000	103,8730	311.619,00	0,20
						119.741.439,00	77,08
Börsengehandelte Wertpapiere						119.741.439,00	77,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0256	0,010 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	700.000	102,2720	715.904,00	0,46
EU000A1Z99K0	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.20(2023)	600.000	0	600.000	101,3870	608.322,00	0,39
EU000A1G0EH3	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,6370	1.016.370,00	0,65
EU000A1G0EJ9	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	102,6150	820.920,00	0,53
IT0005410920	0,000 % Italien Reg.S. v.20(2021)	2.100.000	0	2.100.000	100,2406	2.105.052,60	1,35
XS1835983922	0,050 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.200.000	101,6510	1.219.812,00	0,79
XS2133077383	0,010 % Luminor Bank AS EMTN Pfe. v.20(2025)	400.000	0	400.000	101,0590	404.236,00	0,26
XS1882681619	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.18(2023)	0	0	400.000	101,9300	407.720,00	0,26
						7.298.336,60	4,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.298.336,60	4,69
Anleihen						127.039.775,60	81,77
Wertpapiervermögen						152.920.673,57	98,43
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/171,00		100	0	100		-11.000,00	-0,01
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/170,50		100	0	100		-31.000,00	-0,02
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future Oktober 2020/134,00		100	0	100		-13.000,00	-0,01
						-55.000,00	-0,04
Long-Positionen						-55.000,00	-0,04
Optionen						-55.000,00	-0,04
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		0	15	-15		600,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2020		0	30	-30		2.400,00	0,00
						3.000,00	0,00
Short-Positionen						3.000,00	0,00
Terminkontrakte						3.000,00	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent						2.683.964,25	1,73
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-188.082,86	-0,12
Fondsvermögen in EUR						155.364.554,96	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.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

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			
Deutschland			
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	1.460	4.160
DE0005200000	Beiersdorf AG	4.500	4.500
DE0005552004	Dte. Post AG	6.175	15.775
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	49.490	66.390
DE000A161N30	GRENKE AG	2.100	2.100
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	5.788	5.788
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	0	4.090
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	4.000	4.000
DE0007472060	Wirecard AG	5.810	7.860
Finnland			
FI0009000681	Nokia Oyj	225.000	225.000
Frankreich			
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	4.000	4.000
FR0000133308	Orange S.A.	40.000	40.000
FR0000127771	Vivendi S.A.	4.750	19.750
Italien			
IT0005366767	Nexi S.p.A.	20.000	20.000
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	20.000	20.000
Niederlande			
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.700	18.710
NL0012169213	Qiagen NV	6.200	6.200
Spanien			
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	10.491	16.071
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	110.582	110.582
ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	85.990	85.990
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	33.000	33.000
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2025480596	1,625 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	600.000	600.000
FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	500.000	700.000
DE000BLB6JA9	0,350 % Bayer. Landesbank Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	500.000
BE0000349580	0,100 % Belgien Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
FR0013487071	0,010 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2031)	1.500.000	1.500.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	600.000	600.000
XS2152932542	0,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
FR0013517190	0,375 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
XS2177580250	0,750 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2028)	400.000	400.000
FI4000391529	0,000 % Finnland Reg.S. v.19(2024)	0	300.000
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	0	100.000
XS2176710510	0,010 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Pfe. v.20(2027)	200.000	200.000
IT0004872328	3,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	600.000
IT0005365231	0,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	300.000
IT0005240350	2,450 % Italien Reg.S. v.16(2033)	600.000	600.000
IT0005371890	0,000 % Italien Reg.S. v.19(2020)	1.000.000	3.500.000
IT0005386245	0,350 % Italien Reg.S. v.19(2025)	1.500.000	1.500.000
IT0005370306	2,100 % Italien Reg.S. v.19(2026)	900.000	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	900.000	1.450.000
IT0005045270	2,500 % Italien v.14(2024)	300.000	1.300.000
BE0002498732	0,375 % KBC Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	1.000.000
DE000A11QTG5	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2022)	1.000.000	3.500.000
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	600.000	1.100.000
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	1.000.000
XS1951092144	0,375 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	600.000
DE000A2BN3T9	0,000 % Niedersachsen Reg.S. v.16(2024)	0	1.000.000
XS1576693110	0,250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	1.000.000
AT0000A185T1	1,650 % Österreich Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000
PT0TEAOE0021	4,950 % Portugal Reg.S. v.08(2023)	0	600.000
FR0013445137	0,000 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	300.000	600.000
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	0	900.000
XS2178857285	2,750 % Rumänien Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS2176715667	0,375 % SAP SE Reg.S. v.20(2029)	500.000	500.000
ES0000012B88	1,400 % Spanien Reg.S. v.18(2028)	1.050.000	1.050.000
ES0000012C46	0,050 % Spanien v.18(2021)	500.000	500.000
XS2087639626	0,750 % Stryker Corporation v.19(2029)	400.000	400.000
XS1897129950	0,375 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	800.000
XS2161992198	1,125 % Ungarn Reg.S. v.20(2026)	600.000	600.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)	800.000	800.000
GR0118020685	2,000 % Griechenland Reg.S. v.20(2027)	1.500.000	1.500.000
XS2182399274	0,625 % Island Reg.S. v.20(2026)	100.000	100.000
XS2192431380	0,250 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2117462627	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2024)	200.000	200.000
IT0005399578	0,000 % Italien Reg.S. v.20(2020)	1.500.000	1.500.000
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	300.000	700.000
DE000A2YNQ58	0,500 % Wirecard AG Reg.S. v.19(2024)	500.000	500.000

Optionen

EUR

Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020/180,50	15	15
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/174,00	40	40
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2020/170,00	60	60
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2020/171,00	80	80
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2020/173,00	40	40
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2020/174,00	130	130
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,00	25	25
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/171,00	60	60
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020/172,50	100	100
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/169,00	40	40
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/170,50	90	90
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/170,00	50	50
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/171,00	25	25
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/171,50	0	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/172,50	0	20
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2019/170,50	15	15
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2019/171,00	0	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2019/172,00	0	10
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/170,50	100	100
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future August 2020/134,00	95	95
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019/133,75	40	40
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future Februar 2020/133,50	75	75
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future Juli 2020/133,75	100	100
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future Mai 2020/134,00	150	150
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020/133,25	150	150
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future November 2019/134,75	20	20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future November 2019/135,25	15	35

Terminkontrakte

EUR

	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	60	60
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	105	105
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	85	85
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2019	32	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	40	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	86	86
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	95	95
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2020	90	90

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional European Bonds & Equities

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

35% iBoxx EUR Covered 5-7, 25% iBoxx EUR EZ 1-10, 20% iBoxx EUR EZ 1-10 ex PIIGS und 20% EURO STOXX 50 ex Financials

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,43%;
Limitauslastung 76%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,69%;
Limitauslastung 92%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,52%;
Limitauslastung 83%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 105%.

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 Unilateral European Bonds & Equities

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	7.739.940,81
---	-----	--------------

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	44,57
--	-----	-------

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional European Bonds & Equities

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	44,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	15,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	248,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	42,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	14,59 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	206,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	70,21 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

