



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Covered Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
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	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 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 Global Covered Bonds

WKN A1JMTP
ISIN LU0694230862

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Global Covered Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der überwiegend in weltweit begebene, gedeckte Anleihen („Covered Bonds“), unter anderem deutsche Pfandbriefe, investiert. Daneben kann das Fondsvermögen in Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen oder Agencies (z.B. Förderbanken oder Abwicklungsanstalten), Unternehmensanleihen, Anleihen von Gebietskörperschaften staatlicher Behörden sowie ergänzend in verbriefte Forderungen wie z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und ähnliche Werte investiert werden. Darüber hinaus wird das Fondsvermögen in Geldmarktinstrumenten und/oder Bankguthaben angelegt. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten grundsätzlich auf Euro. Die nicht auf Euro lautenden Vermögensgegenstände werden weitestgehend währungsgesichert. 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, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Global Covered Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 75 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 94 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

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

Der UnInstitutional Global Covered Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,16 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
2,26	0,06	4,29	-

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Covered Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	18,05 %
Spanien	11,72 %
Deutschland	11,61 %
Österreich	7,69 %
Kanada	7,52 %
Italien	7,22 %
Australien	5,82 %
Niederlande	5,29 %
Schweden	3,85 %
Portugal	3,67 %
Belgien	3,29 %
Norwegen	2,88 %
Finnland	2,51 %
Polen	1,37 %
Großbritannien	1,34 %
Japan	1,15 %
Irland	1,00 %
Estland	0,90 %
Dänemark	0,78 %
Wertpapiervermögen	97,66 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	2,07 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,33 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	75,11 %
Diversifizierte Finanzdienste	15,83 %
Staatsanleihen	5,97 %
Sonstiges	0,75 %
Wertpapiervermögen	97,66 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	2,07 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,33 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Global Covered Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	242,06	2.520	71,47	96,05
30.09.2019	277,97	2.773	26,50	100,23
30.09.2020	281,07	2.813	4,32	99,92

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 264.998.219,83)	274.454.698,00
Bankguthaben	5.825.447,25
Sonstige Bankguthaben	209.130,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	827.018,78
Forderungen aus Anteilverkäufen	62.787,44
	281.379.081,47
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-187.430,00
Zinsverbindlichkeiten	-2.728,69
Sonstige Passiva	-122.885,19
	-313.043,88
Fondsvermögen	281.066.037,59
Umlaufende Anteile	2.812.992,000
Anteilwert	99,92 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	277.966.158,48
Ordentlicher Nettoertrag	451.798,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.381,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	50.415.062,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-46.093.167,60
Realisierte Gewinne	2.076.629,13
Realisierte Verluste	-2.819.817,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-270.442,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	344.776,82
Ausschüttung	-1.008.341,39
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	281.066.037,59

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.707.759,29
Bankzinsen	-38.780,53
Erträge aus Wertpapierleihe	1.481,18
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	8.125,00
Ertragsausgleich	-17.119,77
Erträge insgesamt	1.661.465,17
Zinsaufwendungen	-590,43
Verwaltungsvergütung	-789.179,88
Pauschalgebühr	-281.795,40
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.548,97
Veröffentlichungskosten	-663,08
Taxe d'abonnement	-142.076,35
Sonstige Aufwendungen	-7.551,26
Aufwandsausgleich	13.738,63
Aufwendungen insgesamt	-1.209.666,74
Ordentlicher Nettoertrag	451.798,43
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	7.809,28
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,44

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.773.164,000
Ausgegebene Anteile	508.162,000
Zurückgenommene Anteile	-468.334,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.812.992,000

UniInstitutional Global Covered Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
ES0465936054	0,750 % ABANCA Corporación Bancaria S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	3.800.000	107,6000	4.088.800,00	1,45
XS1747670922	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	1.700.000	116,7380	1.984.546,00	0,71
XS1344751968	0,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	106,8260	961.434,00	0,34
XS2101336316	0,375 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2035)	2.100.000	0	2.100.000	106,0890	2.227.869,00	0,79
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.600.000	103,1430	1.650.288,00	0,59
XS1523136247	0,450 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.500.000	102,6120	1.539.180,00	0,55
IT0005013971	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.800.000	1.000.000	101,6930	1.016.930,00	0,36
IT0005038283	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	110,8040	1.108.040,00	0,39
IT0005321663	1,000 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.900.000	105,4350	2.003.265,00	0,71
PTBPCPIOM0057	0,750 % Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.800.000	101,7440	1.831.392,00	0,65
ES0413860745	0,125 % Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	1.500.000	0	1.500.000	102,6260	1.539.390,00	0,55
ES0413860554	0,125 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.700.000	101,4940	1.725.398,00	0,61
ES0413900608	0,100 % Banco Santander S.A. Pfe. v.20(2032)	1.200.000	0	1.200.000	102,0840	1.225.008,00	0,44
ES0413790397	1,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.100.000	106,0690	1.166.759,00	0,42
ES0413900566	0,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	4.000.000	104,0320	4.161.280,00	1,48
PTBSRIOE0024	0,875 % Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.900.000	104,5500	1.986.450,00	0,71
PTBSRJOM0023	1,250 % Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	1.100.000	110,5530	1.216.083,00	0,43
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.100.000	104,4680	1.149.148,00	0,41
ES0413307093	1,000 % Bankia S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	106,4200	2.447.660,00	0,87
ES0413307127	1,000 % Bankia S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.100.000	103,4090	1.137.499,00	0,40
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.000.000	105,4450	1.054.450,00	0,38
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	1.400.000	102,9280	1.440.992,00	0,51
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	3.300.000	101,9890	3.365.637,00	1,20
BE0002265347	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	101,2450	1.214.940,00	0,43
FR0011993518	1,750 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	400.000	108,2590	433.036,00	0,15
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	700.000	102,0340	714.238,00	0,25
FR0013459047	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.200.000	0	1.200.000	102,2690	1.227.228,00	0,44
FR0013514502	0,010 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	700.000	0	700.000	101,8730	713.111,00	0,25
FR0012518926	0,500 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	102,0130	1.530.195,00	0,54
FR0013505096	0,125 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.20(2025)	2.400.000	0	2.400.000	102,4180	2.458.032,00	0,87
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.400.000	105,4370	1.476.118,00	0,53
FR0013396355	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2025)	0	0	600.000	103,9700	623.820,00	0,22
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	101,5300	609.180,00	0,22
ES0440609271	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	100.000	104,1370	104.137,00	0,04
ES0440609396	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	1.200.000	108,9410	1.307.292,00	0,47
XS1456455572	0,000 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	0	1.600.000	100,8750	1.614.000,00	0,57
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2022)	0	0	600.000	105,8620	635.172,00	0,23
DE000CZ45V51	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	101,8470	3.055.410,00	1,09
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	0	600.000	105,4800	632.880,00	0,23
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	1.500.000	104,6150	1.569.225,00	0,56
XS1811023735	0,375 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	1.600.000	102,0190	1.632.304,00	0,58
XS1952948104	0,875 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	4.000.000	108,1090	4.324.360,00	1,54
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	0	1.100.000	106,1000	1.167.100,00	0,42
FR0012938959	0,625 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	0	3.400.000	102,5470	3.486.598,00	1,24
FR0012447696	0,750 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	105,0700	2.416.610,00	0,86
FR0013358843	0,875 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	109,0530	2.726.325,00	0,97
FR0013507365	0,050 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,6270	1.016.270,00	0,36
XS1622193248	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.000.000	102,6820	2.053.640,00	0,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2014373851	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2039)	0	0	4.000.000	112,8110	4.512.440,00	1,61
IT0005366288	1,000 % Credit Agricole Cariparma S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	5.000.000	108,0420	5.402.100,00	1,92
IT0005397028	0,250 % Credit Agricole Cariparma S.p.A. Reg.S. Pfe. v.20(2028)	1.300.000	0	1.300.000	103,2600	1.342.380,00	0,48
FR0013310059	0,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2026)	0	0	1.900.000	104,7010	1.989.319,00	0,71
FR0013417334	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	0	0	3.000.000	112,1500	3.364.500,00	1,20
FR0013066743	0,625 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	0	900.000	103,2500	929.250,00	0,33
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2031)	0	0	1.700.000	114,9610	1.954.337,00	0,70
FR0013254273	0,750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	700.000	107,3060	751.142,00	0,27
FR0013368388	1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2038)	0	0	700.000	125,0890	875.623,00	0,31
FR0013505575	0,125 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2024)	2.200.000	0	2.200.000	102,2690	2.249.918,00	0,80
FR0013446598	0,010 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.19(2028)	0	0	3.200.000	101,9400	3.262.080,00	1,16
FR0013215688	0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	103,6440	932.796,00	0,33
FR0013358199	0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	104,4870	2.089.740,00	0,74
FR0011564962	2,500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2023)	0	0	500.000	108,8380	544.190,00	0,19
FR0013399102	1,000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	700.000	110,3280	772.296,00	0,27
FR0012452217	0,500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.700.000	101,2900	1.721.930,00	0,61
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.200.000	104,5240	1.254.288,00	0,45
XS1909061597	0,375 % DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	1.500.000	102,5070	1.537.605,00	0,55
DE000DHY5025	0,750 % Dte. Hypothekenbank [A.-G.] EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	2.500.000	108,2370	2.705.925,00	0,96
DE000DHY5074	0,010 % Dte. Hypothekenbank [A.-G.] Pfe. v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	102,0550	2.041.100,00	0,73
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	2.400.000	102,3590	2.456.616,00	0,87
XS2133386685	0,010 % Eika Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.20(2027)	2.500.000	0	2.500.000	102,0380	2.550.950,00	0,91
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.12(2022)	0	0	1.000.000	105,4140	1.054.140,00	0,38
AT0000A2A6W3	0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	101,6770	1.321.801,00	0,47
AT0000A2CDT6	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	103,0140	1.133.154,00	0,40
XS2057917366	0,010 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	4.000.000	101,8830	4.075.320,00	1,45
BE0002613918	0,750 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	0	1.400.000	106,6310	1.492.834,00	0,53
DE000A1KRJR4	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	3.600.000	102,2060	3.679.416,00	1,31
DE000A1KRJT0	0,125 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.400.000	103,1710	1.444.394,00	0,51
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.400.000	109,0660	1.526.924,00	0,54
IT0005174492	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	102,4630	1.229.556,00	0,44
IT0005383309	1,350 % Italien Reg.S. v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	105,1340	3.154.020,00	1,12
XS1669866300	0,375 % Jyske Realkredit A/S EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	700.000	102,9190	720.433,00	0,26
XS1514010310	0,500 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	104,6910	942.219,00	0,34
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025)	0	0	500.000	103,2090	516.045,00	0,18
BE0002707884	0,000 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	1.700.000	0	1.700.000	102,1090	1.735.853,00	0,62
ES0443307063	1,250 % Kutxabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	600.000	107,7930	646.758,00	0,23
FR0013262961	0,625 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	1.800.000	106,5350	1.917.630,00	0,68
FR0013454733	0,010 % La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v.19(2029)	1.800.000	0	1.800.000	102,0210	1.836.378,00	0,65
FR0013090578	0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.400.000	102,2980	1.432.172,00	0,51
DE000LB2CMY0	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2028)	0	0	4.000.000	102,3850	4.095.400,00	1,46
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	4.000.000	104,5300	4.181.200,00	1,49
XS2056484889	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.19(2029)	0	0	3.700.000	102,1650	3.780.105,00	1,34
XS1967590180	0,250 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	900.000	102,0550	918.495,00	0,33
XS1290654513	0,625 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.600.000	102,1180	1.633.888,00	0,58
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.600.000	102,7560	1.644.096,00	0,58
XS1942618023	0,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	2.000.000	105,4800	2.109.600,00	0,75
XS1204140971	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	0	1.100.000	106,4810	1.171.291,00	0,42
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.900.000	100,7120	1.913.528,00	0,68
XS1951927158	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.600.000	107,6260	1.722.016,00	0,61
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	0	2.000.000	100,4460	2.008.920,00	0,71
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024) ²⁾	0	0	1.800.000	103,2460	1.858.428,00	0,66
PTOPEVOE0018	2,125 % Portugal Reg.S. v.18(2028)	0	0	4.000.000	116,5520	4.662.080,00	1,66
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos- Pfe. v.06(2031)	0	0	2.300.000	145,4620	3.345.626,00	1,19
XS2086861437	0,125 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	1.900.000	0	1.900.000	102,8550	1.954.245,00	0,70
XS1871114473	0,625 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Pfe. v.18(2026)	0	0	2.000.000	105,7160	2.114.320,00	0,75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1942629061	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.000.000	109,0360	1.090.360,00	0,39
XS2100569552	0,375 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Reg.S. Pfe. v.20(2035) ²⁾	2.000.000	0	2.000.000	105,3010	2.106.020,00	0,75
AT000B093273	1,375 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	1.400.000	117,8660	1.650.124,00	0,59
XS1942615607	0,250 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.500.000	102,1790	1.532.685,00	0,55
XS2104915207	0,010 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	4.000.000	0	4.000.000	101,8960	4.075.840,00	1,45
XS1847633119	0,250 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	2.500.000	101,9290	2.548.225,00	0,91
XS1876471183	0,625 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	104,8740	2.097.480,00	0,75
XS2102283814	0,050 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	101,6090	1.219.308,00	0,43
XS1633824823	0,250 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.200.000	102,3930	2.252.646,00	0,80
FR0013094869	0,500 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	800.000	102,2800	818.240,00	0,29
FR0013358496	0,250 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	1.300.000	102,0580	1.326.754,00	0,47
FR0013398831	0,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.300.000	107,1080	1.392.404,00	0,50
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	108,9230	2.723.075,00	0,97
ES0000012F43	0,600 % Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.000.000	104,1390	6.248.340,00	2,22
XS1482554075	0,250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	800.000	103,5100	828.080,00	0,29
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	110,1210	1.431.573,00	0,51
XS2076139166	0,125 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	1.700.000	0	1.700.000	102,5000	1.742.500,00	0,62
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.300.000	103,3660	2.377.418,00	0,85
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation,The EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.100.000	102,7920	1.130.712,00	0,40
XS1900804045	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation,The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	105,1160	2.102.320,00	0,75
XS2007244614	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation,The EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	2.800.000	104,9630	2.938.964,00	1,05
XS1934392413	0,250 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.800.000	102,1740	1.839.132,00	0,65
XS2138444661	0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	101,7480	3.052.440,00	1,09
XS2101325111	0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.900.000	0	1.900.000	101,9720	1.937.468,00	0,69
XS1401105587	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.000.000	102,0790	1.020.790,00	0,36
XS1980044728	0,000 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.400.000	101,3660	1.419.124,00	0,50
DE000HV2ART5	0,625 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.800.000	105,1980	1.893.564,00	0,67
DE000HV2ASU1	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	1.200.000	0	1.200.000	102,3000	1.227.600,00	0,44
DE000HV2AS10	0,250 % UniCredit Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2032)	2.000.000	0	2.000.000	103,9120	2.078.240,00	0,74
AT000B049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	102,3690	1.535.535,00	0,55
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	2.100.000	103,8870	2.181.627,00	0,78
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	600.000	111,1050	666.630,00	0,24
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2024)	0	0	1.700.000	102,8970	1.749.249,00	0,62
IT0005140030	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	0	1.100.000	103,0630	1.133.693,00	0,40
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.300.000	103,8730	1.350.349,00	0,48
XS1748436190	0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.000.000	103,6430	1.036.430,00	0,37
XS1978200472	0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.800.000	103,6060	1.864.908,00	0,66
						264.601.376,00	94,15
Börsengehandelte Wertpapiere						264.601.376,00	94,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2058989489	0,010 % Danske Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2028)	2.200.000	0	2.200.000	102,1790	2.247.938,00	0,80
XS1952576475	0,750 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.700.000	108,5570	1.845.469,00	0,66
XS2133077383	0,010 % Luminor Bank AS EMTN Pfe. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	101,0590	2.526.475,00	0,90
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	3.200.000	0	3.200.000	101,0450	3.233.440,00	1,15
						9.853.322,00	3,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.853.322,00	3,51
Anleihen						274.454.698,00	97,66
Wertpapiervermögen						274.454.698,00	97,66

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	0	170	-170		-178.500,00	-0,06
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2020	0	94	-94		-8.930,00	0,00
	Short-Positionen					-187.430,00	-0,06
	Terminkontrakte					-187.430,00	-0,06
	Bankguthaben - Kontokorrent					5.825.447,25	2,07
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					973.322,34	0,33
	Fondsvermögen in EUR					281.066.037,59	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Zum 30. September 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Uninstitutional Global Covered Bonds

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
ES0413211873	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Pfe. v.16(2023)	0	1.400.000
ES0413211824	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.100.000
ES0413860398	0,875 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	2.300.000
ES0413860505	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	1.900.000
ES0413790421	0,875 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	1.100.000
ES0413790439	1,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	1.700.000
ES0413679343	0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.600.000
XS0576797947	4,000 % Barclays Bank UK Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2021)	0	1.100.000
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.100.000
FR0013106622	0,250 % BNP Paribas Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	800.000
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)	0	1.100.000
ES0440609305	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	1.900.000
ES0440609313	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	1.700.000
FR0011179852	4,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	600.000
FR0012936556	0,375 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	900.000
FR0013368370	0,050 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2022)	0	1.800.000
FR0011508332	1,875 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2023)	0	500.000
XS0728783373	3,375 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	1.100.000
BE0002491661	0,500 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	1.500.000
BE0002482579	0,450 % KBC Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.500.000
ES0443307048	1,750 % Kutxabank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	2.600.000
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1586704378	0,250 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	1.100.000
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	2.000.000
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2032)	0	200.000
XS2004366287	0,050 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	1.500.000
XS1285892870	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.600.000
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2021)	0	1.000.000
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2020)	0	1.100.000
XS1285867419	0,750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	500.000
XS1555317897	0,050 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	1.900.000
XS1550140674	0,125 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	1.600.000
XS1376390339	0,250 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1571315917	0,125 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	1.200.000
XS1076256400	1,250 % Yorkshire Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.700.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1360443979	0,250 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.200.000

Terminkontrakte

EUR			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020		80	80
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		25	25
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		160	70
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		216	216
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020		228	228
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020		170	170
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019		50	0
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020		100	100
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020		97	97
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2020		100	100
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020		25	25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 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.

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Global Covered Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	28.119.970,54
---	-----	---------------

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	3.227.341,00
--	-----	--------------

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

Deutsche Bank AG, Frankfurt

J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	3.435.190,70
--	-----	--------------

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	3.435.190,70
-----------------------	-----	--------------

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	1.481,18
--	-----	----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.227.341,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,15 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.858.428,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.368.913,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	3.227.341,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA A+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.435.190,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.481,18	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,39 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.013,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.423,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,73 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	590,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	16,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,18 %

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

1. Name	Swedbank Hypotek AB
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.003.076,06
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.432.114,64

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	3.435.190,70

Verwahrt 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
Verwahrt 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
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 Credit
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix

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

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

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

