



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## **Uni**Institutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Covered Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2019.

## Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflationsorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleiheankäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phasen niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

## Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktweite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional Global Covered Bonds

WKN A1JMTP  
ISIN LU0694230862

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,75	0,98	0,99	-

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

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

Spanien	19,66 %
Frankreich	18,59 %
Italien	6,28 %
Großbritannien	5,73 %
Deutschland	5,67 %
Australien	5,21 %
Kanada	4,92 %
Portugal	4,64 %
Schweden	4,36 %
Niederlande	4,17 %
Belgien	3,81 %
Norwegen	3,55 %
Österreich	3,48 %
Finnland	2,94 %
Polen	2,25 %
Irland	1,74 %
Singapur	1,03 %
Dänemark	0,99 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,61 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,43 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	76,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	16,57 %
Staatsanleihen	5,31 %
Sonstiges	0,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,19 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,61 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,43 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniInstitutional Global Covered Bonds

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 208.590.801,02)	211.907.183,40
Bankguthaben	1.308.335,08
Sonstige Bankguthaben	136.770,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	793.610,80
	<b>214.145.899,28</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-124.270,00
Zinsverbindlichkeiten	-7.904,63
Sonstige Passiva	-90.417,28
	<b>-222.591,91</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>213.923.307,37</b>
Umlaufende Anteile	2.202.760,000
Anteilwert	97,12 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1747670922	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.18(2033)	0	0	1.700.000	105,0440	1.785.748,00	0,83
XS1344751968	0,875 % ABN AMRO Bank N.V. Pfe. 16(2026)	0	0	900.000	104,6870	942.183,00	0,44
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.600.000	103,8320	1.661.312,00	0,78
XS1523136247	0,450 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. v.16(2023)	0	1.300.000	1.500.000	101,5838	1.523.757,00	0,71
IT0005038283	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Pfe. v.14(2024)	0	1.300.000	1.000.000	106,2255	1.062.255,00	0,50
IT0005013971	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	2.800.000	104,3510	2.921.828,00	1,37
IT0005321663	1,000 % Banca Popolare di Milano S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	1.900.000	99,3868	1.888.349,20	0,88
ES0413211824	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.100.000	102,5544	1.128.098,40	0,53
ES0413211873	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.400.000	102,4590	1.434.426,00	0,67
PTBSCP10M0057	0,750 % Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.800.000	101,3400	1.824.120,00	0,85
ES0413860398	0,875 % Banco de Sabadell S.A. Pfe. v.14(2021)	0	0	2.300.000	102,7020	2.362.146,00	1,10
ES0413860505	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfe. v.15(2020)	0	0	1.900.000	101,3144	1.924.973,60	0,90
ES0413860554	0,125 % Banco de Sabadell S.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.700.000	100,0622	1.701.057,40	0,80
ES0413790413	0,750 % Banco Santander S.A. Pfe. v.15(2020)	0	1.400.000	1.200.000	101,5210	1.218.252,00	0,57
ES0413790397	1,000 % Banco Santander S.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.100.000	104,3837	1.148.220,70	0,54
ES0413790439	1,000 % Banco Santander S.A. Pfe. v.16(2022)	0	0	1.700.000	103,2860	1.755.862,00	0,82
PTBSRJOM0023	1,250 % Banco Santander S.A. Pfe. v.17(2027)	0	0	1.100.000	104,7240	1.151.964,00	0,54
ES0413790421	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. EMTN Pfe. v.15(2021)	0	0	1.100.000	102,6540	1.129.194,00	0,53
PTBSRIOE0024	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.900.000	103,7922	1.972.051,80	0,92
XS1308351714	0,625 % Bank of Ireland Co. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	0	900.000	101,6000	914.400,00	0,43
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	1.100.000	102,8380	1.131.218,00	0,53
ES0413307093	1,000 % Bankia S.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	102,2430	2.351.589,00	1,10
ES0413307127	1,000 % BANKIA S.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.100.000	103,5567	1.139.123,70	0,53
ES0413679343	0,875 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.600.000	103,0000	1.648.000,00	0,77
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2025)	0	2.200.000	1.000.000	104,0090	1.040.090,00	0,49
XS0576797947	4,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Pfe. v.11(2021)	0	0	1.100.000	107,5700	1.183.270,00	0,55
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	1.400.000	98,4580	1.378.412,00	0,64
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.100.000	102,0550	1.122.605,00	0,52
BE0002265347	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	99,8810	1.198.572,00	0,56
FR0013106622	0,250 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfe. v.16(2021)	0	0	800.000	101,1420	809.136,00	0,38
FR0012518926	0,500 % BPCE S.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	102,1882	1.532.823,00	0,72
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.16(2023)	0	0	700.000	101,7430	712.201,00	0,33
FR0011993518	1,750 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	400.000	108,7880	435.152,00	0,20
FR0013403433	0,500 % Caisse Française de Financement Local EMTN Social Covered Bond Pfe. v.19(2027)	1.400.000	0	1.400.000	101,2070	1.416.898,00	0,66
FR0013396355	0,500 % Caisse Française de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2025)	600.000	0	600.000	102,2980	613.788,00	0,29
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	102,6870	616.122,00	0,29
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)	0	0	1.100.000	106,6180	1.172.798,00	0,55
ES0440609271	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	2.200.000	100.000	101,5750	101.575,00	0,05
ES0440609313	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.700.000	103,6990	1.762.883,00	0,82
ES0440609305	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S.Pfe. v.15(2020)	0	0	1.900.000	101,4090	1.926.771,00	0,90
ES0440609396	1,000 % Caixabank S.A. v.18(2028)	0	0	1.200.000	103,1324	1.237.588,80	0,58
ES0422714040	1,000 % Cajamar Caja Rural SCC EMTN v.15(2020)	0	0	2.300.000	101,6450	2.337.835,00	1,09
XS1456455572	0,000 % Canadian Imperial Bank of Commerce Pfe. v.16(2022)	0	0	1.600.000	100,2396	1.603.833,60	0,75
FR0012447696	0,750 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	103,5180	2.380.914,00	1,11
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.11(2022)	0	0	600.000	111,9090	671.454,00	0,31
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Pfe. v.16(2026)	0	0	1.500.000	100,7580	1.511.370,00	0,71
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	0	0	600.000	109,4688	656.812,80	0,31
XS1811023735	0,375 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. EMTN Pfe. v.18(2023)	0	0	1.600.000	101,3280	1.621.248,00	0,76
FR0013358843	0,875 % Compagnie de Finance Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	103,1540	2.578.850,00	1,21
FR0012938959	0,625 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.15(2023)	0	0	3.400.000	102,5590	3.487.006,00	1,63
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)	0	0	1.100.000	109,0100	1.199.110,00	0,56
XS1622193248	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. V.17(2024)	0	0	2.000.000	101,0990	2.021.980,00	0,95
FR0011179852	4,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.12(2022)	0	0	600.000	111,7550	670.530,00	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
						EUR	
FR0013066743	0,625 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.15(2023)	0	0	900.000	102,9300	926.370,00	0,43
FR0013368370	0,050 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2022)	0	0	1.800.000	100,5650	1.810.170,00	0,85
FR0013310059	0,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2026)	0	0	1.900.000	101,8110	1.934.409,00	0,90
FR0013368388	1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2038)	0	0	700.000	106,8550	747.985,00	0,35
FR0013254273	0,750 % Credit Agricole Home Loan SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	700.000	103,1280	721.896,00	0,34
IT0005366288	1,000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Pfe. v.19(2027)	1.300.000	0	1.300.000	101,2200	1.315.860,00	0,62
FR0013215688	0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	99,4300	894.870,00	0,42
FR0013358199	0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	101,8150	2.036.300,00	0,95
FR0011508332	1,875 % Crédit Agricole Public Sector SCF Pfe. v.13(2023)	0	0	500.000	108,0898	540.449,00	0,25
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Pfe. v.16(2031)	0	0	1.700.000	105,9550	1.801.235,00	0,84
FR0012936656	0,375 % Credit Agricole S.A. Pfe. v.15(2021)	0	0	900.000	101,6120	914.508,00	0,43
FR0013399102	1,000 % Credit Mutue - CIC Home Loan SFH S.A. EMTN Pfe. v.19(2029)	700.000	0	700.000	103,9980	727.986,00	0,34
FR0011022094	4,375 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.11(2021)	0	0	1.100.000	109,0970	1.200.067,00	0,56
FR0011564962	2,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.13(2023)	0	0	500.000	111,2100	556.050,00	0,26
FR0012452217	0,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH Pfe. v.15(2022)	0	0	1.700.000	101,9460	1.733.082,00	0,81
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN v.19(2026)	1.200.000	0	1.200.000	101,7060	1.220.472,00	0,57
XS1909061597	0,375 % DNB Boligkreditt AS Pfe. v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	101,5110	1.522.665,00	0,71
XS1344745481	0,375 % DnB Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	0	1.500.000	101,1320	1.516.980,00	0,71
DE000DHY5025	0,750 % Dte. Hypothekbank AG Pfe. EMTN v.19(2029)	2.500.000	0	2.500.000	101,9340	2.548.350,00	1,19
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG v.12(2022)	0	0	1.000.000	110,4020	1.104.020,00	0,52
XS0728783373	3,375 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.12(2022)	0	0	1.100.000	109,9920	1.209.912,00	0,57
BE0002491661	0,500 % ING Belgium NV/S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	0	1.500.000	101,7440	1.526.160,00	0,71
BE0002613918	0,750 % ING Belgium S.A./N.V. EMTN Pfe. v.18(2026)	0	0	1.400.000	102,9610	1.441.454,00	0,67
DE000A1KRJR4	0,250 % ING DiBa AG EMTN Pfe. v.18(2023)	3.600.000	0	3.600.000	101,3120	3.647.232,00	1,70
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.400.000	105,6578	1.479.209,20	0,69
IT0005174492	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	102,0000	1.224.000,00	0,57
XS1514010310	0,500 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	100,8870	907.983,00	0,42
XS1669866300	0,375 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.17(2024)	0	0	700.000	101,3690	709.583,00	0,33
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.19(2025)	500.000	0	500.000	101,0720	505.360,00	0,24
XS1033673440	1,625 % KA Finanz AG Pfe. v.14(2021)	0	0	400.000	103,2480	412.992,00	0,19
BE0002482579	0,450 % KBC Bank NV Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	101,7390	1.526.085,00	0,71
ES0443307048	1,750 % Kutxabank S.A. Pfe. v.14(2021)	0	0	2.600.000	104,0819	2.706.129,40	1,26
ES0443307063	1,250 % Kutxabank SA Pfe. v.15(2025) Green Bond	0	0	600.000	105,7733	634.639,80	0,30
FR0013262961	0,625 % La Banque Postale Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	1.800.000	102,0220	1.836.396,00	0,86
FR0013090578	0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.400.000	102,1610	1.430.254,00	0,67
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.18(2025)	0	0	4.000.000	102,1540	4.086.160,00	1,91
XS1290654513	0,625 % Lloyds Bank Plc. Pfe. v.15(2022)	0	0	1.600.000	102,1956	1.635.129,60	0,76
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	0	1.000.000	101,0590	1.010.590,00	0,47
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.15(2022)	0	0	1.600.000	103,2266	1.651.625,60	0,77
XS1586704378	0,250 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.17(2022)	0	0	1.100.000	100,9240	1.110.164,00	0,52
XS1942618023	0,750 % National Australia Bank Ltd. Pfe. v.19(2026)	3.100.000	1.100.000	2.000.000	102,6820	2.053.640,00	0,96
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	0	0	200.000	105,2860	210.572,00	0,10
XS1268460885	0,375 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2020)	0	0	1.200.000	100,7910	1.209.492,00	0,57
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	0	0	2.000.000	100,6590	2.013.180,00	0,94
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.900.000	100,5890	1.911.191,00	0,89
XS1204140971	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	0	1.100.000	102,4930	1.127.423,00	0,53
XS1951927158	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. EMTN Pfe. v.19(2029)	1.600.000	0	1.600.000	100,8130	1.613.008,00	0,75
XS1285892870	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.15(2022) 2)	0	0	1.600.000	102,7210	1.643.536,00	0,77
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.800.000	101,3810	1.824.858,00	0,85
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.19(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,3050	1.003.050,00	0,47
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	0	2.000.000	99,9170	1.998.340,00	0,93
PTOTEVOE0018	2,125 % Portugal v.18(2028)	0	0	4.000.000	109,0010	4.360.040,00	2,04
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos S.A.-6 v.06(2031)	0	0	2.300.000	138,4770	3.184.971,00	1,49
XS1871114473	0,625 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN v.18(2026)	0	0	2.000.000	102,3090	2.046.180,00	0,96
XS1942629061	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Pfe. v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	102,9870	1.029.870,00	0,48
XS1847633119	0,250 % Royal Bank of Canada Corporation Pfe. v.18(2023)	0	0	2.500.000	101,0270	2.525.675,00	1,18
XS1942615607	0,250 % Royal Bank of Canada EMTN Pfe. v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,9160	1.513.740,00	0,71
XS1876471183	0,625 % Royal Bank of Canada Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	102,6420	2.052.840,00	0,96
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	0	0	1.100.000	102,9980	1.132.978,00	0,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1360443979	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.16(2021)	0	0	1.200.000	100,9200	1.211.040,00	0,57
XS1633824823	0,250 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Pfe. v.17(2024)	0	0	2.200.000	100,9990	2.221.978,00	1,04
FR0013094869	0,500 % Société Générale S.A. EMTN Pfe. v.16(2023)	0	0	800.000	102,1936	817.548,80	0,38
FR0013358496	0,250 % Société Générale SFH S.A. Pfe. v.18(2023)	0	0	1.300.000	101,1310	1.314.703,00	0,61
FR0013398831	0,750 % Société Générale SFH S.A. Pfe. v.19(2027)	1.300.000	0	1.300.000	103,2370	1.342.081,00	0,63
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	104,4688	2.611.720,00	1,22
ES0000012847	2,700 % Spanien v.18(2048)	0	0	4.000.000	109,8010	4.392.040,00	2,05
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. EMTN v.19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	103,8290	1.349.777,00	0,63
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.16(2026)	0	0	800.000	99,5730	796.584,00	0,37
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.17(2022)	0	0	1.900.000	100,6180	1.911.742,00	0,89
XS1285867419	0,750 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	500.000	102,9500	514.750,00	0,24
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Pfe. v17(2024)	0	0	2.300.000	101,4551	2.333.467,30	1,09
XS1550140674	0,125 % Swedbank Hypotek AB Pfe. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.600.000	100,7310	1.611.696,00	0,75
XS1900804045	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. EMTN v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	102,5550	2.051.100,00	0,96
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2024)	0	0	1.100.000	101,7070	1.118.777,00	0,52
XS1934392413	0,250 % The Bank of Nova Scotia Pfe. v.19(2024)	1.800.000	0	1.800.000	100,9200	1.816.560,00	0,85
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.000.000	101,5960	1.015.960,00	0,47
DE000HV2ART5	0,625 % UniCredit Bank AG EMTN Pfe. v.18(2025)	1.800.000	0	1.800.000	102,8760	1.851.768,00	0,87
AT000B049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG Pfe. v.15(2022)	0	0	1.500.000	102,8005	1.542.007,50	0,72
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.14(2024)	0	0	600.000	112,3280	673.968,00	0,32
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2024)	0	0	1.700.000	100,3890	1.706.613,00	0,80
IT0005140030	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. Pfe. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.100.000	103,2522	1.135.774,20	0,53
XS1571315917	0,125 % United Overseas Bank EMTN Pfe. v.17(2022)	0	0	1.200.000	100,4800	1.205.760,00	0,56
XS1376390339	0,250 % United Overseas Bank Ltd. Pfe. v.16(2021)	0	0	1.000.000	100,6938	1.006.938,00	0,47
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	1.300.000	0	1.300.000	100,7210	1.309.373,00	0,61
XS1748436190	0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	1.000.000	101,3550	1.013.550,00	0,47
XS1076256400	1,250 % Yorkshire Building Society EMTN Pfe. v.14(2021)	0	0	1.700.000	102,9690	1.750.473,00	0,82
						<b>209.268.872,40</b>	<b>97,79</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>209.268.872,40</b>	<b>97,79</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS1967590180	0,250 % Lloyds Bank Plc. Pfe. EMTN v.19(2024)	900.000	0	900.000	100,4280	903.852,00	0,42
						<b>903.852,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>903.852,00</b>	<b>0,42</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1952576475	0,750 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.19(2029)	1.700.000	0	1.700.000	102,0270	1.734.459,00	0,81
						<b>1.734.459,00</b>	<b>0,81</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.734.459,00</b>	<b>0,81</b>
<b>Anleihen</b>						<b>211.907.183,40</b>	<b>99,02</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>211.907.183,40</b>	<b>99,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019		70	120	-50		-124.270,00	-0,06
						<b>-124.270,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-124.270,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-124.270,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>1.308.335,08</b>	<b>0,61</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>832.058,89</b>	<b>0,43</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>213.923.307,37</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

Zum 31. März 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	2.000.000
IT0005090516	0,750 % Banco BPM S.p.A. Pfe. v.15(2022)	0	1.100.000
ES0413860547	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfe v.16(2024)	0	2.300.000
PTBSRBOE0021	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	600.000
XS1396763192	0,125 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	2.200.000
XS1264790939	0,500 % Bank of Nova Scotia Pfe. Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
FR0011470921	1,375 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfe. v.13(2020)	0	600.000
FR0011536093	1,750 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. v.13(2020)	0	1.100.000
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	1.700.000
XS1129875255	0,750 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.14(2021)	0	1.700.000
XS1357027496	0,375 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.16(2021)	0	600.000
XS1111312523	0,750 % Credit Suisse AG/Guernsey EMTN Pfe. v.14(2021)	0	2.000.000
XS1287931601	0,375 % Danske Bank A/S Pfe. v.15(2020)	0	1.400.000
XS1485596511	0,250 % DnB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.16(2026)	0	2.000.000
XS1288539874	0,375 % Erste Group Bank AG Pfe. v.15(2020)	0	1.700.000
IT0005210650	1,250 % Italien v.16(2026)	0	2.500.000
XS1385173734	0,250 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.16(2021)	0	1.600.000
XS1191309720	0,875 % National Australia Bank Ltd. Pfe. Reg.S. v.15(2027)	0	1.700.000
XS1287843905	0,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	1.500.000
XS1362319284	0,150 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.16(2021)	0	800.000
XS1135318431	0,625 % STADSHYPOTEK AB Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.700.000
XS1296948588	0,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.15(2020)	0	1.400.000
XS1361548693	0,150 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.16(2021)	0	1.200.000
XS1117542412	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.700.000
XS1355483162	0,250 % The Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.200.000
XS1342818470	0,375 % Toronto-Dominion Bank Pfe. Reg.S. v.16(2021)	0	600.000
XS1130487868	0,750 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	2.200.000
IT0005283491	1,125 % Unione di Banche Italiane S.p.A. Pfe. v.17(2027)	0	2.000.000
XS1167295804	0,625 % Westpac Banking Corporaton Pfe. Reg.S. v.15(2022)	0	1.700.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/157,50	140	0
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	100	80
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	96	96
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	48	48
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	50	50
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	50	50
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	50	0
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	15	15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss 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 per Ende März 2019. 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 der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# 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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.335.373,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,62 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.335.373,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.335.373,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.404.066,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	8,37	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,31 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	186,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	8,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,14 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	178,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	91,55 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

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

0,63 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.404.066,77

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.404.066,77

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

Nikolaus SILLEM  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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



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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa II
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa III
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequenz	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequenz pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsia	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Credit
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Portfolio
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniMarktführer
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

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

