



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Subordinated 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
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

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 2017 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde

eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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.

UnInstitutional Euro Subordinated Bonds

WKN A1127A
ISIN LU1063759929

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Euro Subordinated Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in Nachranganleihen europäischer Unternehmen investiert. Daneben können für das Fondsvermögen Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten inklusive Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zero-Bonds) erworben werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die sich aus der Wandlung ergebenden Aktien- bzw. Eigenkapitalpositionen dürfen vom Fonds gehalten werden. Fremdwährungen werden weitestgehend währungsgesichert. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Euro Subordinated Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 4 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. 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 78 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 16 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 96 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 64 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 19 Prozent und Versorgeranleihen mit 14 Prozent. Kleinere Engagements in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,41 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und drei Monaten.

Der UnInstitutional Euro Subordinated Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 2,21 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-1,03	-0,43	15,32	-

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	28,10 %
Deutschland	18,23 %
Niederlande	14,68 %
Großbritannien	7,94 %
Spanien	6,44 %
Schweden	5,21 %
Australien	3,70 %
Italien	3,37 %
Dänemark	2,47 %
Österreich	2,02 %
Belgien	1,21 %
Irland	1,20 %
Mexiko	0,97 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,53 %
Singapur	0,44 %
Luxemburg	0,38 %
Norwegen	0,36 %
Wertpapiervermögen	97,25 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,03 %
Credit Default Swaps	0,02 %
Bankguthaben	4,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,96 %
Fondsvermögen	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	39,44 %
Versicherungen	22,35 %
Versorgungsbetriebe	8,97 %
Hardware & Ausrüstung	6,39 %
Energie	4,26 %
Investmentfondsanteile	3,56 %
Immobilien	3,47 %
Automobile & Komponenten	3,40 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,95 %
Transportwesen	1,15 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,85 %
Medien	0,44 %
Wertpapiervermögen	97,25 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,03 %
Credit Default Swaps	0,02 %
Bankguthaben	4,67 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,96 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

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

UnInstitutional Euro Subordinated Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	147,92	1.433	-28,63	103,22
30.09.2017	213,82	1.995	57,80	107,17
30.09.2018	224,83	2.155	16,93	104,33

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 217.483.952,69)	218.793.628,25
Bankguthaben	10.500.900,74
Sonstige Bankguthaben	5.030,40
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	67.869,60
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	31.748,71
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.323.304,71
Forderungen aus Anteilverkäufen	456.861,07
	233.179.343,48
Optionen	-28.500,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-102.257,10
Zinsverbindlichkeiten	-5.988,90
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-8.084.950,00
Sonstige Passiva	-130.845,69
	-8.352.541,69
Fondsvermögen	224.826.801,79
Umlaufende Anteile	2.154.904,000
Anteilwert	104,33 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	213.819.437,79
Ordentlicher Nettoertrag	4.779.049,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-135.030,33
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	43.987.367,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.055.463,27
Realisierte Gewinne	2.777.533,51
Realisierte Verluste	-1.567.922,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.944.509,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.997.351,29
Ausschüttung	-4.836.309,50
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	224.826.801,79

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	14.716,00
Zinsen auf Anleihen	5.911.973,16
Bankzinsen	-32.084,62
Erträge aus Wertpapierleihe	1.966,02
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	210.000,00
Ertragsausgleich	178.408,52
Erträge insgesamt	6.284.979,08
Verwaltungsvergütung	-1.098.002,80
Pauschalgebühr	-220.670,55
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.326,51
Veröffentlichungskosten	-1.676,55
Taxe d'abonnement	-110.332,69
Sonstige Aufwendungen	-28.542,22
Aufwandsausgleich	-43.378,19
Aufwendungen insgesamt	-1.505.929,51
Ordentlicher Nettoertrag	4.779.049,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	22.268,66
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,68

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Euro Subordinated 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	1.995.129,000
Ausgegebene Anteile	412.221,000
Zurückgenommene Anteile	-252.446,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.154.904,000

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1346254573	2,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. EMTN v.16(2028)	0	0	3.000.000	106,0100	3.180.300,00	1,41
XS0911388675	6,000 % Achmea BV EMTN Fix-to-Floating v.13(2043)	0	0	1.000.000	111,3500	1.113.500,00	0,50
XS1180651587	4,250 % Achmea BV Fix-to-Floating EMTN Perp.	0	0	500.000	101,1260	505.630,00	0,22
XS1849550592	2,250 % AIB Group Plc. EMTN v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,2770	1.002.770,00	0,45
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Floating v.18(2078)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,3750	1.003.750,00	0,45
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042)	0	0	2.000.000	116,8926	2.337.852,00	1,04
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	1.000.000	0	4.000.000	105,5000	4.220.000,00	1,88
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2045)	0	0	500.000	100,0510	500.255,00	0,22
DE000A2DAHNG	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2047)	0	0	1.000.000	102,9810	1.029.810,00	0,46
XS1311440082	5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Floating v.15(2047)	0	1.000.000	2.000.000	106,2500	2.125.000,00	0,95
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Floating v.16(2048) ³⁾	2.000.000	2.000.000	3.000.000	102,2500	3.067.500,00	1,36
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. Fix-to-Floating Reg.S. v.15(2045)	0	0	1.000.000	101,1050	1.011.050,00	0,45
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. Fix-to-Floating EMTN Reg.S. v.16(2047)	0	0	1.000.000	101,9770	1.019.770,00	0,45
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. Fix-to-Floating S.35 Perp.	0	0	3.000.000	104,7500	3.142.500,00	1,40
XS0878743623	5,125 % AXA S.A. FRN v.13(2043)	0	0	1.000.000	114,4280	1.144.280,00	0,51
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. v.17(2027) ³⁾	1.000.000	500.000	3.000.000	104,4672	3.134.016,00	1,39
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	93,7150	937.150,00	0,42
XS1872038218	1,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN v.18(2023)	1.700.000	0	1.700.000	99,3930	1.689.681,00	0,75
ES0213307046	3,375 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2027)	0	1.500.000	1.000.000	103,3820	1.033.820,00	0,46
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	0	1.300.000	93,7400	1.218.620,00	0,54
XS1824240136	2,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.18(2028)	2.000.000	0	2.000.000	99,7489	1.994.978,00	0,89
XS1069549761	3,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	106,6850	1.066.850,00	0,47
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026)	0	0	1.900.000	97,4480	1.851.512,00	0,82
XS1319647068	2,625 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2025)	0	0	2.000.000	101,2820	2.025.640,00	0,90
XS1678970291	2,000 % Barclays Plc. Reg.S. FRN EMTN v.17(2028)	1.000.000	0	4.000.000	95,6870	3.827.480,00	1,70
XS1873982745	1,500 % Barclays Plc. v.18(2023)	1.900.000	900.000	1.000.000	99,7920	997.920,00	0,44
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Floating v.14(2075)	500.000	0	2.000.000	102,1500	2.043.000,00	0,91
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Floating v.14(2074)	1.500.000	0	1.500.000	102,3000	1.534.500,00	0,68
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	0	0	700.000	99,3880	695.716,00	0,31
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2075) ³⁾	1.500.000	1.500.000	1.000.000	97,9380	979.380,00	0,44
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Floating v.15(2076)	0	0	1.000.000	109,0000	1.090.000,00	0,48
XS1120649584	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.14(2027)	0	0	3.000.000	104,7620	3.142.860,00	1,40
XS1470601656	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2027) ³⁾	0	1.700.000	1.000.000	100,8820	1.008.820,00	0,45
XS1190632999	2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	102,6900	1.026.900,00	0,46
FR0013063385	2,750 % BPCE S.A. Fix-to-Floating v.15(2027)	0	0	1.000.000	105,1240	1.051.240,00	0,47
XS1808351214	2,250 % Caixabank S.A. EMTN Fix-to-Floating v.18(2030)	1.400.000	0	1.400.000	94,9890	1.329.846,00	0,59
XS1565131213	3,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2027)	0	700.000	500.000	105,6760	528.380,00	0,24
FR0013342664	0,301 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	1.400.000	0	1.400.000	99,9460	1.399.244,00	0,62
FR0013173028	3,250 % Cie Financière du Crédit Mutuel EMTN v.16(2026)	0	0	1.000.000	103,0570	1.030.570,00	0,46
FR0012317758	4,000 % CNP Assurances Fix-to-Floating Perp. ³⁾	0	0	2.000.000	105,6250	2.112.500,00	0,94
DE000CZ40LW5	4,000 % Commerzbank AG EMTN v.17(2027)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	107,3090	1.073.090,00	0,48
DE000CZ40LD5	4,000 % Commerzbank AG Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.500.000	1.000.000	107,9690	1.079.690,00	0,48
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2029)	0	1.500.000	2.000.000	98,2290	1.964.580,00	0,87
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Floating v.18(2048)	3.500.000	0	3.500.000	91,4360	3.200.260,00	1,42
FR0012222297	4,500 % Credit Agricole S.A. EMTN Fix-to-Floating Perp.	1.000.000	0	2.500.000	106,6250	2.665.625,00	1,19
XS1204154410	2,625 % Credit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	103,3800	1.033.800,00	0,46
FR0013291556	1,875 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. FRN v.17(2029)	600.000	0	600.000	94,4540	566.724,00	0,25
FR0013236544	3,500 % Crédit Mutuel Arkéa S.A. EMTN v.17(2029)	500.000	0	1.000.000	103,2460	1.032.460,00	0,46
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	2.500.000	1.500.000	1.000.000	97,8500	978.500,00	0,44
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Floating v.14(2026)	0	0	1.000.000	103,4330	1.034.330,00	0,46
XS1802465846	1,500 % DBS Group Holdings Ltd. Fix-to-Floating v.18(2028)	2.600.000	1.600.000	1.000.000	99,6500	996.500,00	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1589970968	0,875 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	2.200.000	1.200.000	1.000.000	92,8500	928.500,00	0,41
XS1571331955	1,250 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	800.000	100,4650	803.720,00	0,36
XS1883878966	2,375 % DP World Ltd. v.18(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,3800	1.192.560,00	0,53
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	1.000.000	0	2.000.000	106,4900	2.129.800,00	0,95
DE000DL19UC0	1,125 % Dte. Bank AG v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,6240	1.509.360,00	0,67
DE000A2DASM5	4,600 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.17(2027)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	106,1800	1.061.800,00	0,47
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	4.000.000	1.000.000	99,7860	997.860,00	0,44
FR0013367612	0,000 % Electricité de France EMTN Fix-to-Float Perp.	1.800.000	0	1.800.000	100,4500	1.808.100,00	0,80
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	1.000.000	104,5740	1.045.740,00	0,47
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp.	0	0	1.500.000	106,8750	1.603.125,00	0,71
BE0002597756	2,750 % Elia System Operator S.A./NV Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	100,3750	1.003.750,00	0,45
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	800.000	105,3145	842.516,00	0,37
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	500.000	105,2500	526.250,00	0,23
XS1713463559	3,375 % ENEL S.p.A Fix-to-Float v.18(2081)	3.500.000	2.500.000	1.000.000	94,8400	948.400,00	0,42
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	1.000.000	2.000.000	94,5000	1.890.000,00	0,84
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	105,5000	2.110.000,00	0,94
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	1.700.000	0	1.700.000	99,2070	1.686.519,00	0,75
DE000A2G5FF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	1.200.000	100,7500	1.209.000,00	0,54
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Fix-to-Float v.17(2078)	1.100.000	0	2.500.000	97,1250	2.428.125,00	1,08
XS1140860534	4,596 % Generali Finance BV Fix-to-Float EMTN Perp.	1.000.000	0	1.000.000	99,1250	991.250,00	0,44
XS1811181566	2,500 % Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp.	900.000	0	900.000	95,8750	862.875,00	0,38
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE.Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	106,2290	1.062.290,00	0,47
XS0214965534	4,500 % HBOS Plc. EMTN FRN v.05(2030)	0	0	1.000.000	111,2090	1.112.090,00	0,49
XS1587893451	3,375 % Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Reg.S. FRN v.17(2047)	0	0	3.700.000	101,9940	3.773.778,00	1,68
XS1037382535	3,625 % ING Bank NV v.14(2026)	0	0	3.400.000	106,6410	3.625.794,00	1,61
XS1564394796	2,500 % ING Groep NV Fix-to-Float EMTN Reg.S. v.17(2029)	2.000.000	0	2.000.000	102,1511	2.043.022,00	0,91
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	101,8680	1.018.680,00	0,45
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.500.000	104,1380	1.562.070,00	0,69
FR0013349099	2,000 % La Banque Postale v.18(2028)	1.600.000	1.100.000	500.000	100,5090	502.545,00	0,22
FR0013331949	3,125 % La Poste Fix-to-Float Perp.	2.100.000	1.100.000	1.000.000	95,2500	952.500,00	0,42
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	103,5420	1.035.420,00	0,46
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2048)	3.100.000	0	3.100.000	99,7500	3.092.250,00	1,38
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	750.000	107,2925	804.693,75	0,36
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. v.18(2028)	1.800.000	0	1.800.000	98,9380	1.780.884,00	0,79
XS0903531795	4,250 % National Grid Finance Plc. v.13(2076)	0	0	750.000	105,6500	792.375,00	0,35
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	1.400.000	106,8750	1.496.250,00	0,67
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	105,3140	2.106.280,00	0,94
XS1076781589	4,375 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	105,7790	1.057.790,00	0,47
XS1054522922	4,625 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	500.000	0	500.000	109,4400	547.200,00	0,24
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	0	0	1.300.000	100,1430	1.301.859,00	0,58
XS1321920735	2,750 % Nykredit Realkredit AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	2.500.000	104,4690	2.611.725,00	1,16
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.000.000	0	1.000.000	117,6250	1.176.250,00	0,52
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	0	500.000	112,3175	561.587,50	0,25
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	110,3750	2.207.500,00	0,98
XS1109795176	4,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2074)	0	0	2.000.000	102,6790	2.053.580,00	0,91
XS1227607402	3,000 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(3015)	0	0	1.000.000	103,7500	1.037.500,00	0,46
XS1720192696	2,250 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017)	900.000	0	900.000	98,4370	885.933,00	0,39
XS1034950672	4,500 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2025)	1.000.000	0	1.000.000	104,2160	1.042.160,00	0,46
XS0981632804	6,000 % Raiffeisen Bank International AG Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	118,8750	1.188.750,00	0,53
XS1875275205	2,000 % Royal Bank of Scotland Plc. EMTN Fix-to-Float v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	100,3360	1.505.040,00	0,67
XS1049037200	3,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2024)	1.000.000	0	1.500.000	101,4160	1.521.240,00	0,68
XS1384064587	3,250 % Santander Issuances S.A.U. Reg.S. v.16(2026)	2.600.000	1.200.000	2.600.000	104,1830	2.708.758,00	1,20
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. FRN v.16(2028)	0	0	1.500.000	98,7070	1.480.605,00	0,66
XS1765875718	1,625 % Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. ÷ SIAS EMTN v.18(2028)	500.000	0	500.000	90,9580	454.790,00	0,20
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	1.300.000	0	1.300.000	97,3640	1.265.732,00	0,56
FR0013311503	1,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	97,1980	1.457.970,00	0,65
FR0013368602	2,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2028)	1.600.000	0	1.600.000	100,1690	1.602.704,00	0,71
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Fix-to-float v.14(2026)	0	0	1.500.000	103,4530	1.551.795,00	0,69
XS1196713298	2,375 % SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	500.000	101,5100	507.550,00	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1812887443	1,625 % Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	1.500.000	0	1.500.000	97,5050	1.462.575,00	0,65	
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	100,5000	502.500,00	0,22	
XS1875333178	1,625 % Svenska Handelsbanken AB EMTN Fix-to-Float v.18(2029)	1.200.000	0	1.200.000	99,9000	1.198.800,00	0,53	
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	2.000.000	0	2.000.000	90,8980	1.817.960,00	0,81	
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	2.100.000	1.000.000	93,8750	938.750,00	0,42	
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	3.200.000	0	3.200.000	101,1250	3.236.000,00	1,44	
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	101,1250	809.000,00	0,36	
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	4.500.000	104,6670	4.710.015,00	2,09	
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	108,2750	2.706.875,00	1,20	
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	2.300.000	1.300.000	1.000.000	97,8750	978.750,00	0,44	
AT0000A12GN0	5,500 % Vienna Insurance Group AG Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	115,7500	1.157.500,00	0,51	
XS1888179477	0,000 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	4.600.000	0	4.600.000	99,2500	4.565.500,00	2,03	
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	1.200.000	400.000	800.000	99,3500	794.800,00	0,35	
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	1.000.000	109,6000	1.096.000,00	0,49	
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	1.500.000	103,6500	1.554.750,00	0,69	
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	0	1.800.000	1.000.000	96,1300	961.300,00	0,43	
XS1150673892	4,200 % Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075)	0	0	1.000.000	105,2500	1.052.500,00	0,47	
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.000.000	106,4220	1.064.220,00	0,47	
						195.456.134,25	86,87	
Börsengehandelte Wertpapiere						195.456.134,25	86,87	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	0	0	1.000.000	117,4500	1.174.500,00	0,52	
DE000DL40SR8	4,500 % Dte. Bank AG EMTN v.16(2026)	0	0	1.000.000	106,9410	1.069.410,00	0,48	
XS1209031019	2,600 % ELM BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	101,9970	2.039.940,00	0,91	
XS1072249045	2,875 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	4.000.000	103,0660	4.122.640,00	1,83	
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	97,9280	783.424,00	0,35	
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos v.18(2029)	1.900.000	900.000	1.000.000	101,7500	1.017.500,00	0,45	
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	500.000	2.400.000	90,6250	2.175.000,00	0,97	
FR0012383982	4,125 % Societe General Capital Reg.S.Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	104,5000	836.000,00	0,37	
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	105,7430	1.057.430,00	0,47	
						14.275.844,00	6,35	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.275.844,00	6,35	
Anleihen						209.731.978,25	93,22	
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1418788755	3,500 % Argentum Netherlands B.V. for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16(2046)	0	0	1.000.000	106,4050	1.064.050,00	0,47	
						1.064.050,00	0,47	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.064.050,00	0,47	
Credit Linked Notes						1.064.050,00	0,47	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	20.000	80.000	99,9700	7.997.600,00	3,56
						7.997.600,00	3,56	
Investmentfondsanteile						7.997.600,00	3,56	
Wertpapiervermögen						218.793.628,25	97,25	
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/161,00			30	0	30		-28.500,00	-0,01
						-28.500,00	-0,01	
Long-Positionen						-28.500,00	-0,01	
Optionen						-28.500,00	-0,01	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	20	50	-30		60.569,60	0,03
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	0	20	-20		7.300,00	0,00
						67.869,60	0,03
Short-Positionen						67.869,60	0,03
Terminkontrakte						67.869,60	0,03
Credit Default Swaps							
Verkauft							
EUR							
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	1.100.000	-1.100.000		17.461,79	0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	900.000	-900.000		14.286,92	0,01
						31.748,71	0,02
Verkauft						31.748,71	0,02
Credit Default Swaps						31.748,71	0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						10.500.900,74	4,67
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-4.538.845,51	-1,96
Fondsvermögen in EUR						224.826.801,79	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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			
XS1757377400	1,625 % Alliander N.V. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	1.500.000
DE000A1GNAH1	5,750 % Allianz Finance II BV FRN v.11(2041)	0	1.000.000
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	2.400.000	2.400.000
XS1678372472	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	0	1.200.000
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	900.000	900.000
XS1594368539	0,269 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	1.300.000
XS1811433983	0,379 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.18(2024)	3.400.000	3.400.000
XS1856834608	1,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1587911451	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.100.000
XS1757394322	1,375 % Barclays Plc. Fix-To-Float v.18(2026)	2.000.000	2.000.000
BE0002251206	3,125 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	3.300.000	3.300.000
XS1752476538	0,750 % CaixaBank S.A. EMTN v.18(2023)	700.000	700.000
XS1679158094	1,125 % CaixaBank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	0	1.000.000
XS1748389688	2,500 % Chengdu Xingcheng Investment Group Co. Ltd. v.18(2021)	1.200.000	1.200.000
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Fix-to-Float v.18(2026)	1.200.000	1.200.000
DE000CZ40MM4	1,875 % Commerzbank AG EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG v.11(2021)	0	1.000.000
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1799061558	0,875 % Danske Bank AS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
XS1794344827	1,125 % DNB Bank ASA Fix-to-Float v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
DE000DB7XJJ2	2,750 % Dte. Bank AG v.15(2025)	1.000.000	2.000.000
DE000DL19TQ2	0,471 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.000.000
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	1.000.000
XS1732400319	0,875 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN v.17(2023)	700.000	700.000
XS1577427526	0,305 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	0	2.000.000
XS1796209010	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	1.300.000	1.300.000
XS1824462896	1,875 % G4S International Finance Plc. EMTN v.18(2025)	400.000	400.000
FR0013298676	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
FR0013323722	0,600 % HSBC France S.A. EMTN v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1428953407	3,125 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.16(2028)	0	2.000.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	2.700.000	2.700.000
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	3.300.000	3.300.000
XS1808395930	2,000 % Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	800.000	800.000
XS1785340172	1,750 % Intesa Sanpaolo Bank S.A. EMTN v.18(2028)	3.000.000	3.000.000
XS1873219304	2,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.18(2023)	2.600.000	2.600.000
XS1551306951	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	1.000.000
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	1.400.000	1.400.000
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	0	1.000.000
FR0013181898	3,000 % La Banque Postale S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	2.000.000
XS0468940068	5,875 % Landesbank Berlin AG v.09(2019)	0	2.500.000
ES0224244089	4,375 % Mapfre S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	500.000	500.000
XS0608392550	6,000 % Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Fix-to-Float v.11(2041)	0	3.000.000
XS1788834700	1,500 % Nationwide Building Society Fix-To-Float v.18(2026)	2.700.000	2.700.000
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	0	2.500.000
XS1837997979	1,125 % NatWest Markets Plc. EMTN v.18(2023)	1.700.000	1.700.000
XS1623355457	1,625 % NN Group NV Reg.S. v.17(2027)	0	1.700.000
XS1317439559	1,875 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	0	1.000.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	1.500.000
XS1622193750	1,250 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	1.400.000
XS1775786574	0,000 % Sampo OYJ EMTN v.18(2028)	1.800.000	1.800.000
XS1586146851	0,521 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	1.800.000
XS1684385591	4,000 % SoftBank Group Corporation v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	900.000	900.000
XS1140857316	3,125 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
FR0012648590	2,500 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS1756296965	0,000 % Telefónica Emisiones S.A.U. EMTN v.18(2027)	1.400.000	1.400.000
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	1.400.000	1.400.000
XS1789456024	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	700.000	700.000
CH0409606354	1,250 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Fix-to-Float v.18(2025)	1.600.000	1.600.000
XS0849517650	6,950 % UniCredit S.p.A. EMTN v.12(2022)	0	1.000.000
XS1754213947	1,000 % UniCredit S.p.A. EMTN v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1404902535	4,250 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	2.000.000	2.000.000
XS1807182495	1,750 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] v.18(2023)	1.700.000	1.700.000
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	1.000.000
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.400.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1767050351	1,750 % Bevco Lux S.a.r.l. v.18(2023)	900.000	900.000
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	1.400.000	1.400.000
DE000C240M39	1,500 % Commerzbank AG EMTN v.18(2023)	1.100.000	1.100.000
XS1219642441	2,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	1.500.000
DE000DL19T26	1,750 % Dte. Bank AG EMTN v.18(2028)	3.200.000	3.200.000
XS1748883458	0,817 % Jinjiang International Holding Co. Ltd. v.18(2021)	3.000.000	3.000.000
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000
XS1706111876	0,051 % Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1801129286	2,125 % Mylan Inc. v.18(2025)	1.700.000	1.700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1824425265	2,076 % Petróleos Mexicanos FRN v.18(2023)	1.700.000	1.700.000
XS1057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	0	2.000.000
XS1824425182	3,625 % Petróleos Mexicanos v.18(2025)	1.000.000	1.000.000

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	90	90
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	110	110
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	20	20
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	20	20

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und 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 2018 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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, 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 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

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 2017 bis 30. September 2018 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 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

80% Merrill Lynch Euro Subordinated Financial Index (EBSU) und 20% Merrill Lynch Euro Non-Financial Subordinated Index (ENSU)

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,98%;
Limitauslastung 85%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,56%;
Limitauslastung 105%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,22%;
Limitauslastung 95%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 100%.

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 2017 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 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateralen Euro Subordinated Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	7.740.652,00
---	-----	--------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
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	8.755.162,80
--	-----	--------------

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

Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London
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	9.458.319,03
--	-----	--------------

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	4.417.655,31
-----------------------	-----	--------------

Aktien	EUR	5.040.663,72
--------	-----	--------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	1.966,02
--	-----	----------

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 Euro Subordinated Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	8.755.162,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	3,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.654.462,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.121.320,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	979.380,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. 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	8.755.162,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA A A- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY	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)	1.032.158,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.385.497,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	5.040.663,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.966,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	25,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	5.888,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.888,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	24,05 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,92 %	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

4,02 %

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

1. Name	Development Bank of Japan
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.385.497,04
2. Name	Meliá Hotels International S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.750.552,28
3. Name	Enagas S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.290.111,44
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.032.158,27

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	9.458.319,03

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 31.12.2017:
Euro 164,837 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

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
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 (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa II
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant95: Nordamerika (2019)
SpardaRentenPlus	UniGlobal Dividende
UniAbsoluterErtrag	UniGlobal II
UniAsia	UniIndustrie 4.0
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAusschüttung	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEM Fernost	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniKonzept: Dividenden

UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa II (in Liquidation)
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
institutional.union-investment.de

