



Jahresbericht zum 30. September 2019

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	12
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht

zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

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
01.10.2018 - 30.09.2019

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 einer eventuellen 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 90 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 81 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 15 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 96 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 64 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 23 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. 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 2,04 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren.

Der UnInstitutional Euro Subordinated Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 2,11 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
5,30	8,32	15,28	-

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

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	27,59 %
Deutschland	18,07 %
Niederlande	11,85 %
Spanien	8,36 %
Großbritannien	5,66 %
Schweden	4,78 %
Italien	4,49 %
Luxemburg	3,00 %
Dänemark	2,80 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,25 %
Österreich	1,87 %
Belgien	1,34 %
Schweiz	0,92 %
Australien	0,83 %
Japan	0,56 %
Wertpapiervermögen	94,37 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,01 %
Credit Default Swaps	0,01 %
Bankguthaben	7,56 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,95 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	38,18 %
Versicherungen	21,49 %
Immobilien	6,82 %
Versorgungsbetriebe	6,16 %
Automobile & Komponenten	5,82 %
Investmentfondsanteile	3,99 %
Hardware & Ausrüstung	3,27 %
Energie	2,54 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,47 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,66 %
Media & Entertainment	0,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,40 %
Transportwesen	0,40 %
Wertpapiervermögen	94,37 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,01 %
Credit Default Swaps	0,01 %
Bankguthaben	7,56 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,95 %
Fondsvermögen	100,00 %

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
30.09.2017	213,82	1.995	57,80	107,17
30.09.2018	224,83	2.155	16,93	104,33
30.09.2019	251,43	2.274	13,73	110,59

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 225.466.930,77)	237.338.944,00
Bankguthaben	19.015.721,41
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	14.850,00
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	27.683,84
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.978.662,92
	259.375.862,17
Optionen	-8.200,00
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-5.400,00
Zinsverbindlichkeiten	-22.971,99
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.757.904,00
Sonstige Passiva	-154.126,85
	-7.948.602,84
Fondsvermögen	251.427.259,33
Umlaufende Anteile	2.273.542,000
Anteilwert	110,59 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	224.826.801,79
Ordentlicher Nettoertrag	4.808.321,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-302.533,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	38.979.998,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.245.562,55
Realisierte Gewinne	6.013.573,54
Realisierte Verluste	-3.386.031,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.584.716,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.940.836,37
Ausschüttung	-4.792.862,36
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	251.427.259,33

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Zinsen auf Anleihen	6.021.781,38
Bankzinsen	-68.264,33
Erträge aus Wertpapierleihe	8.594,55
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	43.458,90
Sonstige Erträge	1.500,00
Ertragsausgleich	400.310,08
Erträge insgesamt	6.407.380,58
Verwaltungsvergütung	-1.123.799,55
Pauschalgebühr	-226.026,68
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.387,38
Veröffentlichungskosten	-1.518,35
Taxe d'abonnement	-114.234,08
Sonstige Aufwendungen	-32.316,30
Aufwandsausgleich	-97.776,33
Aufwendungen insgesamt	-1.599.058,67
Ordentlicher Nettoertrag	4.808.321,91
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	26.154,62
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,69

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	2.154.904,000
Ausgegebene Anteile	363.653,000
Zurückgenommene Anteile	-245.015,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.273.542,000

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1346254573	2,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. EMTN v.16(2028)	0	2.000.000	1.000.000	107,6950	1.076.950,00	0,43
XS0911388675	6,000 % Achmea BV EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	115,9210	1.159.210,00	0,46
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Fix-to-Float v.19(2039) ³⁾	1.000.000	0	1.000.000	98,5060	985.060,00	0,39
XS1180651587	4,250 % Achmea BV Fix-to-Float EMTN Perp.	0	0	500.000	107,6880	538.440,00	0,21
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float. v.18(2078)	2.000.000	1.000.000	2.000.000	107,2500	2.145.000,00	0,85
DE000A2YPPA1	1,301 % Allianz SE Fix-to-Float v.19(2049)	800.000	0	800.000	100,0370	800.296,00	0,32
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042)	0	0	2.000.000	116,0090	2.320.180,00	0,92
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	110,7500	4.430.000,00	1,76
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	0	0	500.000	107,8940	539.470,00	0,21
DE000A2DAHNG	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1.000.000	0	2.000.000	115,4460	2.308.920,00	0,92
FR0013425170	2,750 % Arkema Fix-to-Float Perp.	1.900.000	900.000	1.000.000	103,6250	1.036.250,00	0,41
XS2023873149	1,450 % Aroundtown S.A. EMTN v.19(2028)	1.300.000	0	1.300.000	101,8990	1.324.687,00	0,53
XS2027946610	2,875 % Aroundtown S.A. Fix-to-Float Perp.	2.200.000	0	2.200.000	102,0000	2.244.000,00	0,89
XS1311440082	5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	2.000.000	120,1920	2.403.840,00	0,96
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.16(2048)	0	1.000.000	2.000.000	117,0620	2.341.240,00	0,93
XS0951553592	6,125 % Aviva Plc. EMTN FRN v.13(2043)	500.000	0	500.000	116,7480	583.740,00	0,23
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. Fix-to-Float Reg.S. v.15(2045)	0	0	1.000.000	108,5070	1.085.070,00	0,43
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float S.35 Perp.	0	0	3.000.000	112,3120	3.369.360,00	1,34
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	2.000.000	0	2.000.000	113,2750	2.265.500,00	0,90
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Reg.S. v.16(2047)	0	0	1.000.000	114,2470	1.142.470,00	0,45
XS0878743623	5,125 % AXA S.A. FRN v.13(2043)	0	0	1.000.000	116,9320	1.169.320,00	0,47
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	1.500.000	1.500.000	116,8690	1.753.035,00	0,70
XS1201001572	2,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	108,9420	1.089.420,00	0,43
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	0	1.000.000	107,2340	1.072.340,00	0,43
XS1384064587	3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	1.600.000	1.000.000	114,6300	1.146.300,00	0,46
ES0213307046	3,375 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.000.000	105,0430	1.050.430,00	0,42
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. v.19(2024)	700.000	200.000	500.000	102,7700	513.850,00	0,20
ES0213307053	0,750 % BANKIA S.A. v.19(2026)	1.100.000	0	1.100.000	101,1110	1.112.221,00	0,44
XS1592168451	2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	104,4550	1.566.825,00	0,62
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. v.19(2026)	1.400.000	400.000	1.000.000	101,3650	1.013.650,00	0,40
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.300.000	106,1770	1.380.301,00	0,55
XS1824240136	2,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.500.000	1.500.000	113,0260	1.695.390,00	0,67
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026)	0	400.000	1.500.000	107,6650	1.614.975,00	0,64
FR0013425162	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel v.19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	107,5990	1.398.787,00	0,56
XS1319647068	2,625 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	1.000.000	0	3.000.000	101,2150	3.036.450,00	1,21
XS1678970291	2,000 % Barclays Plc. Reg.S. FRN EMTN v.17(2028)	0	1.500.000	2.500.000	99,0870	2.477.175,00	0,99
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	1.000.000	1.000.000	2.000.000	101,3250	2.026.500,00	0,81
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	1.000.000	0	1.000.000	101,2130	1.012.130,00	0,40
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	1.000.000	1.500.000	1.000.000	106,7500	1.067.500,00	0,42
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	110,3860	1.103.860,00	0,44
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	2.100.000	1.100.000	1.000.000	110,2600	1.102.600,00	0,44
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2025)	1.400.000	0	1.400.000	100,7960	1.411.144,00	0,56
XS1120649584	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.14(2027)	0	0	3.000.000	106,5410	3.196.230,00	1,27
XS1190632999	2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN v.15(2025)	0	0	1.000.000	108,8250	1.088.250,00	0,43
FR0013431277	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2031)	2.300.000	1.300.000	1.000.000	103,5420	1.035.420,00	0,41
FR0013312493	0,875 % BPCE S.A. EMTN v.18(2024)	2.000.000	0	2.000.000	102,9260	2.058.520,00	0,82
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	101,6200	1.219.440,00	0,49
FR0013412343	1,000 % BPCE S.A. EMTN v.19(2025)	1.100.000	600.000	500.000	103,5580	517.790,00	0,21
FR0013063385	2,750 % BPCE S.A. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	107,7630	1.077.630,00	0,43
XS1808351214	2,250 % Caixaabank S.A. EMTN Fix-To-Float v.18(2030)	0	1.000.000	400.000	102,7100	410.840,00	0,16
XS1565131213	3,500 % Caixaabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	500.000	105,8540	529.270,00	0,21
XS2013574038	1,375 % Caixaabank S.A. EMTN v.19(2026)	2.500.000	500.000	2.000.000	103,5280	2.070.560,00	0,82
XS1968846532	1,125 % Caixaabank S.A. EMTN v.19(2026)	1.400.000	0	1.400.000	104,6170	1.464.638,00	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	1.000.000	0	1.000.000	101,5000	1.015.000,00	0,40
FR0013173028	3,250 % Cie Financière du Crédit Mutuel EMTN v.16(2026)	0	0	1.000.000	113,8840	1.138.840,00	0,45
FR0013399680	2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	3.500.000	2.500.000	1.000.000	113,6660	1.136.660,00	0,45
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float v.15(2047)	1.000.000	0	1.000.000	119,1670	1.191.670,00	0,47
DE000CZ40NS9	1,000 % Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	1.700.000	700.000	1.000.000	103,6210	1.036.210,00	0,41
DE000CZ40LD5	4,000 % Commerzbank AG Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	2.000.000	1.000.000	112,6530	1.126.530,00	0,45
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	1.000.000	1.000.000	104,2230	1.042.230,00	0,41
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048)	1.000.000	3.500.000	1.000.000	101,6250	1.016.250,00	0,40
FR0012222297	4,500 % Credit Agricole S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	112,1250	2.803.125,00	1,11
XS1204154410	2,625 % Credit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	114,0090	1.140.090,00	0,45
FR0013414091	1,625 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.19(2026)	800.000	0	800.000	106,6680	853.344,00	0,34
FR0013291556	1,875 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. FRN v.17(2029)	0	0	600.000	101,6940	610.164,00	0,24
CH0483180946	1,000 % Credit Suisse Group AG v.19(2027)	1.200.000	0	1.200.000	102,9500	1.235.400,00	0,49
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.	0	0	1.000.000	102,0500	1.020.500,00	0,41
XS2046595836	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Fix-to-Float v.19(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,3860	1.987.720,00	0,79
XS1967697738	2,500 % Danske Bank AS EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	105,3040	1.368.952,00	0,54
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	103,0260	1.030.260,00	0,41
FR0013367612	4,000 % Electricité de France Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	800.000	107,8750	863.000,00	0,34
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	1.000.000	113,1750	1.131.750,00	0,45
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	700.000	800.000	106,5000	852.000,00	0,34
BE0002597756	2,750 % Elia System Operator S.A./NV Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	106,0000	1.060.000,00	0,42
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	2.500.000	0	2.500.000	99,2000	2.480.000,00	0,99
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	800.000	106,2550	850.040,00	0,34
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	500.000	104,8750	524.375,00	0,21
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	0	1.000.000	109,8750	1.098.750,00	0,44
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	112,2500	2.245.000,00	0,89
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder v.19(2027)	1.500.000	0	1.500.000	98,9940	1.484.910,00	0,59
XS2034626460	0,450 % FedEx Corporation v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,8060	998.060,00	0,40
XS1140860534	4,596 % Generali Finance BV Fix-to-Float EMTN Perp.	0	0	1.000.000	109,6250	1.096.250,00	0,44
XS1191320297	3,750 % Grand City Properties S.A. FRN Perp.	1.000.000	0	1.000.000	106,9400	1.069.400,00	0,43
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE.Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	111,3750	1.113.750,00	0,44
XS1587893451	3,375 % Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Reg.S. FRN v.17(2047)	0	1.200.000	2.500.000	111,2600	2.781.500,00	1,11
XS1428953407	3,125 % HSBC Holdings Plc.EMTN v.16(2028)	1.000.000	0	1.000.000	118,9110	1.189.110,00	0,47
XS1564394796	2,500 % ING Groep NV Fix-to-Float EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	2.000.000	107,9220	2.158.440,00	0,86
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	98,4020	1.279.226,00	0,51
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	103,6980	1.036.980,00	0,41
FR0013433596	0,250 % La Banque Postale S.A. EMTN v.19(2026)	1.100.000	0	1.100.000	100,0650	1.100.715,00	0,44
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.500.000	103,9180	1.558.770,00	0,62
DE000LB13HZ5	2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.19(2029)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	108,2970	2.165.940,00	0,86
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	112,8130	1.128.130,00	0,45
XS1788982996	1,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN FRN v.18(2028)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	100,7180	1.007.180,00	0,40
XS0543111768	6,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN v.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	105,4960	1.054.960,00	0,42
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2048)	0	1.100.000	2.000.000	114,2500	2.285.000,00	0,91
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	750.000	112,0200	840.150,00	0,33
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Fix-to-Float v.19(2079)	1.200.000	0	1.200.000	107,3800	1.288.560,00	0,51
XS2010045511	2,125 % National Grid Finance Plc. FRN v.19(2082)	700.000	0	700.000	99,4100	695.870,00	0,28
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	101,5390	1.015.390,00	0,40
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	1.400.000	116,6250	1.632.750,00	0,65
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	111,3750	2.227.500,00	0,89
XS1054522922	4,625 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	500.000	112,8650	564.325,00	0,22
XS1321920735	2,750 % Nykredit Realkredit AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	2.500.000	106,2410	2.656.025,00	1,06
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.000.000	0	1.000.000	110,7450	1.107.450,00	0,44
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	121,7500	2.435.000,00	0,97
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN v.19(2049)	1.000.000	0	1.000.000	95,2790	952.790,00	0,38
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	107,3750	1.073.750,00	0,43
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	1.000.000	0	1.000.000	95,3860	953.860,00	0,38
XS0981632804	6,000 % Raiffeisen Bank International AG Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	120,0000	1.200.000,00	0,48
FR0013412707	1,750 % RCI Banque S.A. v.19(2026)	1.500.000	0	1.500.000	105,0570	1.575.855,00	0,63
FR0013451416	0,000 % Renault S.A. EMTN v.19(2027)	1.800.000	0	1.800.000	100,0000	1.800.000,00	0,72
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	103,8010	1.038.010,00	0,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB v.19(2026)	800.000	0	800.000	99,5060	796.048,00	0,32
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. v.19(2026)	1.500.000	0	1.500.000	104,2760	1.564.140,00	0,62
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	0	800.000	500.000	102,0720	510.360,00	0,20
FR0013311503	1,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	0	600.000	900.000	103,6190	932.571,00	0,37
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Fix-to-float v.14(2026)	0	0	1.500.000	104,2850	1.564.275,00	0,62
XS1693281617	1,625 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	107,0770	1.070.770,00	0,43
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	106,6250	533.125,00	0,21
XS1875333178	1,625 % Svenska Handelsbanken AB EMTN Fix-to-Float v.18(2029)	0	0	1.200.000	105,1050	1.261.260,00	0,50
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB v.19(2026)	600.000	0	600.000	98,5320	591.192,00	0,24
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1.000.000	2.000.000	1.000.000	105,3850	1.053.850,00	0,42
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	107,5000	1.075.000,00	0,43
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	1.700.000	1.500.000	106,5000	1.597.500,00	0,64
XS2043678841	0,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	99,3310	1.489.965,00	0,59
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.500.000	108,8750	1.633.125,00	0,65
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.800.000	4.300.000	2.000.000	114,7950	2.295.900,00	0,91
XS1974787480	1,750 % Total S.A. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	0	1.300.000	104,1250	1.353.625,00	0,54
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FRN Perp.	2.000.000	1.000.000	2.000.000	105,8750	2.117.500,00	0,84
XS1426039696	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.16(2027)	1.000.000	0	1.000.000	107,3450	1.073.450,00	0,43
XS2055089457	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	99,6620	996.620,00	0,40
XS0808635436	6,875 % UNIQA Insurance Group AG EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	1.000.000	0	1.000.000	120,1250	1.201.250,00	0,48
AT0000A12GN0	5,500 % Vienna Insurance Group AG Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	118,1250	1.181.250,00	0,47
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	1.000.000	4.600.000	1.000.000	105,8000	1.058.000,00	0,42
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	2.700.000	500.000	3.000.000	111,0000	3.330.000,00	1,32
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	1.000.000	112,6250	1.126.250,00	0,45
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1.000.000	1.800.000	700.000	111,1250	777.875,00	0,31
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	106,0960	1.060.960,00	0,42
XS1048428012	3,750 % Volkswagen International Finance NV S.7 Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	104,1750	1.041.750,00	0,41
XS2014291616	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH v.19(2026)	1.800.000	0	1.800.000	103,4240	1.861.632,00	0,74
XS1150673892	4,200 % Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075)	1.000.000	0	2.000.000	102,6000	2.052.000,00	0,82
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.000.000	107,5560	1.075.560,00	0,43
XS1987097430	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	101,4610	1.217.532,00	0,48
						199.500.275,00	79,32
Börsengehandelte Wertpapiere						199.500.275,00	79,32
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2058729653	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN (BBVA) v.19(2024)	2.800.000	0	2.800.000	100,1380	2.803.864,00	1,12
FR0013450822	0,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Social Bond v.19(2028)	900.000	0	900.000	99,4490	895.041,00	0,36
XS2000719992	3,500 % ENEL S.p.A. Fix-to-Float v.19(2080)	1.000.000	0	1.000.000	108,0210	1.080.210,00	0,43
XS2056730679	0,000 % Invenio Technologies AG Fix-to-Float Perp.	2.300.000	0	2.300.000	99,6000	2.290.800,00	0,91
XS1960260021	1,375 % LeasePlan Corporation NV EMTN Green Bond v.19(2024)	1.600.000	0	1.600.000	103,9480	1.663.168,00	0,66
XS2058557344	1,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2049)	1.000.000	0	1.000.000	100,1370	1.001.370,00	0,40
XS1953271225	4,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	5.700.000	3.700.000	2.000.000	112,7940	2.255.880,00	0,90
						11.990.333,00	4,78
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						11.990.333,00	4,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1548444816	3,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	114,9770	1.149.770,00	0,46
CH0494734418	0,650 % Credit Suisse Group AG EMTN v.19(2029)	1.100.000	0	1.100.000	99,1690	1.090.859,00	0,43
XS1209031019	2,600 % ELM BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	108,2270	2.164.540,00	0,86
XS1072249045	2,875 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	2.000.000	2.000.000	103,6120	2.072.240,00	0,82
XS2027364327	1,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.19(2027)	1.300.000	0	1.300.000	101,8110	1.323.543,00	0,53
XS2004880832	0,523 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2024)	1.400.000	0	1.400.000	101,2090	1.416.926,00	0,56
FR0012383982	4,125 % Societe General Capital Reg.S.Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	110,3750	883.000,00	0,35
FR0013410818	1,750 % Société Générale S.A. EMTN v.19(2029)	1.200.000	0	1.200.000	109,5140	1.314.168,00	0,52
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	105,8820	1.058.820,00	0,42
XS1880928459	1,500 % Swedbank AB EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,3010	1.023.010,00	0,41
						13.496.876,00	5,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						13.496.876,00	5,36
Anleihen						224.987.484,00	89,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
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)	1.000.000	0	2.000.000	116,2730	2.325.460,00	0,92
						2.325.460,00	0,92
Börsengehandelte Wertpapiere						2.325.460,00	0,92
Credit Linked Notes						2.325.460,00	0,92
Investmentfondsanteile²⁾							
Deutschland							
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	100.000	80.000	100.000	100,2600	10.026.000,00
						10.026.000,00	3,99
Investmentfondsanteile						10.026.000,00	3,99
Wertpapiervermögen						237.338.944,00	94,37
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/174,00		20	0	20		-8.200,00	0,00
						-8.200,00	0,00
Long-Positionen						-8.200,00	0,00
Optionen						-8.200,00	0,00
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		0	15	-15		14.850,00	0,01
						14.850,00	0,01
Short-Positionen						14.850,00	0,01
Terminkontrakte						14.850,00	0,01
Credit Default Swaps							
Verkauft							
EUR							
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)		0	0	-1.100.000		15.226,11	0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)		0	0	-900.000		12.457,73	0,00
						27.683,84	0,01
Verkauft						27.683,84	0,01
Credit Default Swaps						27.683,84	0,01
Bankguthaben - Kontokorrent						19.015.721,41	7,56
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-4.961.739,92	-1,95
Fondsvermögen in EUR						251.427.259,33	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1967635977	2,375 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1967636199	3,000 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2031)	500.000	500.000
XS1849550592	2,250 % AIB Group Plc. EMTN v.18(2025)	0	1.000.000
XS1892240281	1,250 % ALD S.A. EMTN Green Bond v.18(2022)	800.000	800.000
XS1942708527	0,000 % Argentum Netherlands BV/Zurich Insurance Company Ltd. Fix-to-Float LPN v.19(2049)	1.500.000	1.500.000
XS2038039074	0,000 % Bank of America Corporation Fix-to-Float EMTN v.19(2029)	2.100.000	2.100.000
XS1872038218	1,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN v.18(2023)	0	1.700.000
XS1069549761	3,000 % Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	0	1.000.000
FR0013408960	1,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	2.900.000	2.900.000
XS1873982745	1,500 % Barclays Plc. v.18(2023)	0	1.000.000
XS1840618216	2,125 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2029)	1.000.000	1.000.000
BE6315719490	0,000 % Belfius Bank S.A. EMTN v.19(2026)	1.400.000	1.400.000
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	0	700.000
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	0	1.000.000
XS1470601656	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	2.000.000
XS1936805776	2,375 % Caixabank S.A. EMTN v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
FR0013342664	0,309 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	0	1.400.000
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	1.000.000	1.000.000
FR0012317758	4,000 % CNP Assurances Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
DE000CZ40LW5	4,000 % Commerzbank AG EMTN v.17(2027)	1.000.000	2.000.000
XS1958307461	1,750 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	700.000	700.000
FR0013236544	3,500 % Crédit Mutuel Arkéa S.A. EMTN v.17(2029)	0	1.000.000
FR0013407418	3,375 % Crédit Mutuel Arkéa v.19(2031)	1.400.000	1.400.000
XS1799061558	0,875 % Danske Bank AS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	1.000.000	2.000.000
XS1802465846	1,500 % DBS Group Holdings Ltd. Fix-to-Float v.18(2028)	0	1.000.000
XS1589970968	0,875 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	1.000.000
XS1571331955	1,250 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	800.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	0	1.200.000
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	2.000.000
DE000DL19UQ0	1,625 % Dte. Bank AG EMTN v.19(2021)	1.000.000	1.000.000
DE000DL19UR8	1,875 % Dte. Bank AG EMTN v.19(2022)	2.600.000	2.600.000
DE000DL19UC0	1,125 % Dte. Bank AG v.18(2023)	0	1.500.000
DE000A2DASM5	4,600 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.17(2027)	0	1.000.000
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	1.000.000
PTEDPKOM0034	4,496 % EDP Energias de Portugal S.A. Green Bond FRN v.19(2079)	1.700.000	1.700.000
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	2.000.000
XS2009943379	1,125 % EURONEXT NV v.19(2029)	700.000	700.000
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	0	1.700.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	1.200.000
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Fix-to-Float v.17(2078)	0	2.500.000
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1959498160	3,021 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer S.A. EMTN v.19(2029)	1.500.000	1.500.000
XS1238902057	1,875 % General Electric Co. v.15(2027)	1.500.000	1.500.000
XS1074144871	2,875 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S.v.14(2026)	700.000	700.000
XS1811181566	2,500 % Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp.	0	900.000
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	1.700.000	1.700.000
XS0214965534	4,500 % HBOS Plc. EMTN FRN v.05(2030)	0	1.000.000
XS1037382535	3,625 % ING Bank NV EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	3.400.000
XS1933820372	2,125 % ING Groep NV EMTN v.19(2026)	600.000	600.000
XS2033262622	1,001 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2031)	1.200.000	1.200.000
FR0013349099	2,000 % La Banque Postale v.18(2028)	0	500.000
FR0013331949	3,125 % La Poste Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2049630028	0,000 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	900.000	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Fix-to-Float v.18(2049)	2.100.000	2.100.000
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. v.18(2028)	0	1.800.000
XS1837997979	1,125 % NatWest Markets Plc. EMTN v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS0903531795	4,250 % NGG Finance Plc. FRN v. 2013 2076	1.250.000	2.000.000
XS1076781589	4,375 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-float Perp.	0	1.000.000
XS1892117919	1,375 % NNederlandse Gasunie NV EMTN v.18(2028)	600.000	600.000
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	0	1.300.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	1.000.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	500.000
FR0013413887	2,375 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS1109795176	4,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2074)	0	2.000.000
XS1720192696	2,250 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	0	900.000
XS1227607402	3,000 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(3015)	0	1.000.000
XS1034950672	4,500 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2025)	4.000.000	5.000.000
FR0013334695	1,625 % RCI BANQUE S.A. EMTN v.18(2026)	500.000	500.000
XS1875275205	2,000 % Royal Bank of Scotland Plc. EMTN Fix-to-Float v.18(2025)	0	1.500.000
XS1049037200	3,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2024)	0	1.500.000
FR0013445152	0,000 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. v.19(2049)	1.000.000	1.000.000
XS1995716211	0,000 % Sampo OYJ Fix-to-Float v.19(2049)	400.000	400.000
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028)	0	1.500.000
XS1765875718	1,625 % Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. z SIAS EMTN v.18(2028)	0	500.000
FR0013368602	2,125 % Société Générale S.A EMTN v.18(2028)	0	1.600.000
BE6309987400	4,250 % Solvay S.A. FRN Perp.	2.000.000	2.000.000
XS1196713298	2,375 % SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	500.000
XS1140857316	3,125 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1812887443	1,625 % Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	0	1.500.000
XS1963116964	0,000 % Swiss Re Finance Luxembourg Fix-to-Float v.19(2050)	1.600.000	1.600.000
XS1935256369	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.19(2024)	800.000	800.000
XS1907150780	2,125 % Tele2 AB EMTN v.18(2028)	2.200.000	2.200.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS1861206636	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	1.200.000	1.200.000
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	3.100.000	3.100.000
XS2001183164	1,500 % Vesteda Finance BV Green Bond v.19(2027)	300.000	300.000
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	700.000	700.000
XS1944390241	1,875 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1910948675	4,125 % Volkswagen International Finance NV v.18(2038)	1.000.000	1.000.000
DE000A2RWZ26	1,800 % Vonovia Finance BV v.19(2025)	300.000	300.000
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2023633931	0,750 % Bank of Ireland Group Plc. v.19(2024)	900.000	900.000
XS1713463559	3,375 % ENEL S.p.A Fix-to-Float v.18(2081)	1.000.000	2.000.000
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2029)	600.000	600.000
XS1944390597	2,500 % Volkswagen Bank GmbH v.19(2026)	1.400.000	1.400.000
XS1910948329	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.18(2030)	1.000.000	1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	0	1.000.000
DE000DL40SR8	4,500 % Dte. Bank AG EMTN v.16(2026)	2.000.000	3.000.000
XS1909057306	2,250 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2025)	2.000.000	2.000.000
XS2028900087	0,848 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Green Bond v.19(2029)	700.000	700.000
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	800.000
XS1824425182	3,625 % Petróleos Mexicanos v.18(2025)	800.000	800.000
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos v.18(2029)	700.000	1.700.000
XS1904690341	2,375 % Prologis International Funding II S.A. EMTN Green Bond v.18(2030)	1.100.000	1.100.000
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	600.000	3.000.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.18(2022)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Optionen			
EUR			
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,850	10.000.000	10.000.000
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Januar 2019/0,725	20.000.000	20.000.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/161,00	0	30
	Call on 10YR Euro-BTP 6% Future November 2018/123,00	30	30
	Call on 10YR Euro-BTP 6% Future Oktober 2018/123,00	50	50
	Put on Deutsche Bank AG London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Juni 2019/0,700	7.000.000	7.000.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/162,00	100	100
	Put on J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Juni 2019/0,900	20.000.000	20.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	30	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	40	40
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	122	122
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2019	40	40
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	20	0
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019	40	40
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	90	90
Credit Default Swaps			
EUR			
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

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.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren (ab 9. September 2019). Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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 Anteilhaber 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 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.

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

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

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

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

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 2019, 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 2019 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, 30. Dezember 2019

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 2018 bis 30. September 2019 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 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 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 1,27%;
Limitauslastung 91%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,28%;
Limitauslastung 118%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,66%;
Limitauslastung 101%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 99%.

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 2018 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 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	5.338.094,34
---	-----	--------------

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	30.000,00
--	-----	-----------

Davon:

Bankguthaben	EUR	30.000,00
--------------	-----	-----------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	985.060,00
--	-----	------------

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

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.057.583,33
---	-----	--------------

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	1.057.583,33
-----------------------	-----	--------------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	8.594,55
--	-----	----------

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	985.060,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,39 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	985.060,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	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	985.060,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.057.583,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8.594,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,07 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	9.665,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	8.257,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,22 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.408,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	7,71 %	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

0,42 %

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

1. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.057.583,33

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	1.057.583,33

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 (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
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 Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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

