



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniInstitutional European Bonds & Equities

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional European Bonds & Equities	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
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	21

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 European Bonds & Equities

WKN AORD04
ISIN LU0404236480

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional European Bonds & Equities (vormals Uninstitutional Asset Balance Plus) ist ein aktiv gemanagter Fonds, der sein Fondsvermögen in Aktien weltweiter Emittenten investiert. Zudem kann das Fondsvermögen in fest- und variabel verzinsliche Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe, Unternehmensanleihen, High Yield Anleihen, Bankschuldverschreibungen und sonstige verzinsliche Wertpapiere einschließlich Zero-Bonds investieren. Weiterhin kann in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecke eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Beim Uninstitutional European Bonds & Equities werden Risiken in der Anlage begrenzt, jedoch keine Garantie zugesagt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional European Bonds & Equities investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 81 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 16 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 82 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, im Nahen Osten, im globalen Raum und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

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

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 56 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 42 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab.

Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 36 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 19 Prozent und in der Industrie mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

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

Der Uninstitutional European Bonds & Equities nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,54 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
3,21	3,53	1,73	12,39

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

Uninstitutional European Bonds & Equities

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	36,23 %
Frankreich	15,97 %
Italien	6,06 %
Niederlande	4,96 %
Spanien	4,10 %
Österreich	4,08 %
Belgien	3,17 %
Polen	3,12 %
Kanada	2,97 %
Schweden	2,09 %
Finnland	2,06 %
Slowenien	1,86 %
Israel	1,67 %
Lettland	1,47 %
Irland	1,15 %
Rumänien	0,99 %
Litauen	0,95 %
Norwegen	0,83 %
Portugal	0,73 %
Supranationale Institutionen	0,62 %
Kroatien	0,59 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,53 %
Australien	0,51 %
Dänemark	0,50 %
Großbritannien	0,20 %
Wertpapiervermögen	97,41 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	2,70 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,13 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	38,59 %
Staatsanleihen	30,06 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,56 %
Sonstiges	4,54 %
Transportwesen	2,18 %
Software & Dienste	2,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,99 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,81 %
Investitionsgüter	1,69 %
Energie	1,45 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,41 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,34 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,06 %
Versorgungsbetriebe	1,01 %
Automobile & Komponenten	0,92 %
Telekommunikationsdienste	0,61 %
Media & Entertainment	0,38 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,34 %
Wertpapiervermögen	97,41 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	2,70 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,13 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional European Bonds & Equities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	38,66	385	-2,85	100,42
30.09.2018	31,03	321	-6,39	96,62
30.09.2019	99,97	1.010	66,42	98,97

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 94.887.879,84)	97.412.174,24
Bankguthaben	2.699.927,56
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	35.300,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	309.046,93
Dividendenforderungen	14.487,00
	100.470.935,73
Optionen	-8.700,00
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-33.220,00
Zinsverbindlichkeiten	-1.905,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-403.108,00
Sonstige Passiva	-54.964,64
	-501.897,75
Fondsvermögen	99.969.037,98
Umlaufende Anteile	1.010.077,000
Anteilwert	98,97 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.034.270,26
Ordentlicher Nettoertrag	555.064,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-182.185,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	71.776.677,49
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.354.261,39
Realisierte Gewinne	1.702.272,29
Realisierte Verluste	-1.655.453,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.057.079,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	547.425,48
Ausschüttung	-511.851,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	99.969.037,98

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Dividenden	257.675,18
Zinsen auf Anleihen	512.227,72
Bankzinsen	-1.015,49
Sonstige Erträge	105,43
Ertragsausgleich	408.629,96
Erträge insgesamt	1.177.622,80
Verwaltungsvergütung	-260.038,03
Pauschalgebühr	-80.116,03
Veröffentlichungskosten	-730,56
Taxe d'abonnement	-36.018,99
Sonstige Aufwendungen	-19.210,32
Aufwandsausgleich	-226.444,55
Aufwendungen insgesamt	-622.558,48
Ordentlicher Nettoertrag	555.064,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	64.822,09
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,65

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	321.208,000
Ausgegebene Anteile	745.202,000
Zurückgenommene Anteile	-56.333,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.010.077,000

Uninstitutional European Bonds & Equities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	EUR	8.981	2.850	8.840	87,4200	772.792,80	0,77
							772.792,80	0,77
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	4.265	1.730	2.535	285,6500	724.122,75	0,72
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	8.770	3.310	8.200	64,6900	530.458,00	0,53
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.700	0	2.700	64,5900	174.393,00	0,17
DE0005552004	Deutsche Post AG	EUR	14.500	11.600	9.600	30,6450	294.192,00	0,29
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	EUR	39.560	10.200	39.400	15,3940	606.523,60	0,61
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	17.900	1.000	16.900	22,6500	382.785,00	0,38
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	4.930	840	4.090	59,7000	244.173,00	0,24
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.360	6.380	9.900	107,8800	1.068.012,00	1,07
DE0007236101	Siemens AG	EUR	9.430	5.500	6.500	98,2500	638.625,00	0,64
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	3.465	840	2.625	156,0600	409.657,50	0,41
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	5.865	3.815	2.050	146,7500	300.837,50	0,30
							5.373.779,35	5,36
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	4.420	2.700	3.000	108,1000	324.300,00	0,32
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	9.950	2.030	7.920	80,8200	640.094,40	0,64
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	860	460	400	467,5500	187.020,00	0,19
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	4.700	775	3.925	130,6000	512.605,00	0,51
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.670	600	2.070	256,9000	531.783,00	0,53
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.647	1.327	2.470	364,6500	900.685,50	0,90
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	11.020	2.480	9.500	85,0600	808.070,00	0,81
FR0000120271	Total S.A.	EUR	21.240	7.500	21.950	47,8850	1.051.075,75	1,05
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	15.863	11.293	8.550	98,8200	844.911,00	0,85
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	18.777	11.777	15.000	25,1800	377.700,00	0,38
							6.178.244,65	6,18
Irland								
IE00BZ12WP82	Linde PLC	EUR	4.235	1.020	3.215	178,0000	572.270,00	0,57
							572.270,00	0,57
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding N.V.	EUR	7.120	3.150	4.650	227,2500	1.056.712,50	1,06
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	EUR	19.310	4.300	15.010	22,9550	344.554,55	0,34
NL0000388619	Unilever NV	EUR	16.031	0	16.031	55,1500	884.109,65	0,88
							2.285.376,70	2,28
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	6.980	1.400	5.580	65,7200	366.717,60	0,37
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	84.190	21.700	74.490	9,5360	710.336,64	0,71
							1.077.054,24	1,08
							16.259.517,74	16,24
							16.259.517,74	16,24
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
ES0200002014	1,875 % Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. v. 15(2022)		1.000.000	0	1.000.000	106,1950	1.061.950,00	1,06
XS2024602240	0,100 % Autobahnen- Schnellstrassen- Finanzierungs- AG v.19(2029)		800.000	0	800.000	103,1540	825.232,00	0,83
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. v.19(2027)		200.000	0	200.000	99,9470	199.894,00	0,20
XS1933874387	0,250 % Bank of Montreal Pfc. EMTN v.19(2024)		500.000	0	500.000	102,6250	513.125,00	0,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
ES0413307101	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	500.000	0	500.000	104,3460	521.730,00	0,52
DE000BLB6JA9	0,350 % Bayer. Landesbank Pfe. v.15(22)	500.000	500.000	500.000	102,6200	513.100,00	0,51
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	900.000	107,6930	969.237,00	0,97
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.16(2023)	700.000	500.000	500.000	102,8810	514.405,00	0,51
FR0013383346	0,750 % BPCE SFH Pfe. v.18(2026)	600.000	0	600.000	107,3870	644.322,00	0,64
FR0013403862	0,625 % BPCE SFH Pfe. v.19(2027)	400.000	0	400.000	106,7180	426.872,00	0,43
FR0013448776	0,050 % Bpifrance Financement S.A. v.19(2029)	700.000	0	700.000	100,4680	703.276,00	0,70
DE000A2NBGG9	0,750 % Bundesländer v.18(2028)	2.500.000	1.000.000	2.000.000	109,1920	2.183.840,00	2,18
XS1810087251	0,125 % Caisse Centrale du Cr�dit Immobilier de France EMTN v.18(2022)	1.100.000	0	1.100.000	101,4520	1.115.972,00	1,12
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Social Covered Bond Pfe. v.19(2027)	400.000	0	400.000	105,4880	421.952,00	0,42
XS1901137361	2,125 % Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	500.000	0	500.000	106,8470	534.235,00	0,53
FR0013413382	0,375 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.19(2027)	300.000	0	300.000	104,7560	314.268,00	0,31
FR0013445129	0,010 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.19(2027)	500.000	0	500.000	101,8350	509.175,00	0,51
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)	400.000	0	700.000	108,9280	762.496,00	0,76
XS1622193248	0,250 % Co�perative Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. V.17(2024)	700.000	0	700.000	103,2840	722.988,00	0,72
XS2014373182	0,000 % Co�perative Rabobank U.A. Pfe. v.19(2027)	400.000	0	400.000	102,1190	408.476,00	0,41
FR0013399102	1,000 % Credit Mutue - CIC Home Loan SFH S.A. EMTN Pfe. v.19(2029)	2.700.000	1.700.000	1.000.000	110,5270	1.105.270,00	1,11
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN v.19(2026)	700.000	0	700.000	105,1670	736.169,00	0,74
DE000DHY5066	0,010 % Deutsche Hypothekenbank AG Pfe. v.19(2022)	600.000	0	600.000	101,2780	607.668,00	0,61
XS1700578724	1,000 % Dexia Cr�dit Local S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	109,3210	546.605,00	0,55
XS1909061597	0,375 % DNB Boligkredit AS Pfe. v.18(2023)	800.000	0	800.000	103,1860	825.488,00	0,83
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ Hyp AG EMTN Pfe. v.19(2027)	600.000	0	600.000	102,3420	614.052,00	0,61
DE000A2TSDV6	0,050 % DZ HYP AG EMTN Pfe. v.19(2029)	400.000	0	400.000	102,3670	409.468,00	0,41
XS1950839677	0,050 % European Investment Bank v.19(2024)	600.000	0	600.000	102,8520	617.112,00	0,62
FI4000391529	0,000 % Finnland v.19(2024)	300.000	0	300.000	103,0390	309.117,00	0,31
ES0378641346	0,050 % Fondo de Amortizaci�n del Deficit Electrico v.19(2024)	300.000	0	300.000	101,1800	303.540,00	0,30
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	100.000	0	100.000	99,8540	99.854,00	0,10
DE000A1RQDH5	0,000 % Hessen S.1903 v.19(2024)	1.600.000	0	1.600.000	102,3240	1.637.184,00	1,64
IT0004872328	3,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.12(2022)	300.000	0	600.000	112,8670	677.202,00	0,68
IT0005365231	0,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.19(2024)	300.000	0	300.000	103,6330	310.899,00	0,31
IE00B453JD47	3,900 % Irland v.13(2023)	500.000	0	500.000	115,2620	576.310,00	0,58
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN v.19(2029)	1.500.000	0	1.500.000	111,5730	1.673.595,00	1,67
IT0005045270	2,500 % Italien v.14(2024)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	111,3860	1.113.860,00	1,11
IT0005371890	0,000 % Italien v.19(2020)	4.500.000	2.000.000	2.500.000	100,1450	2.503.625,00	2,50
IT0005365165	3,000 % Italien v.19(2029)	550.000	0	550.000	120,5630	663.096,50	0,66
BE0002498732	0,375 % KBC Bank NV Pfe. v.16(2022)	800.000	0	1.000.000	102,5020	1.025.020,00	1,03
XS2045886434	0,000 % KommuneKredit EMTN v.19(2030)	500.000	0	500.000	100,4460	502.230,00	0,50
DE000A2DAR65	0,625 % Kreditanstalt f�r Wiederaufbau EMTN v.17(2027)	3.500.000	0	4.000.000	107,8550	4.314.200,00	4,32
DE000A2LQSP7	0,000 % Kreditanstalt f�r Wiederaufbau EMTN v.19(2024)	1.600.000	0	1.600.000	102,4950	1.639.920,00	1,64
DE000A2TSTU4	0,000 % Kreditanstalt f�r Wiederaufbau EMTN v.19(2026)	900.000	0	900.000	103,0290	927.261,00	0,93
DE0002760980	3,500 % Kreditanstalt f�r Wiederaufbau v.06(2021)	3.200.000	1.100.000	2.100.000	107,2310	2.251.851,00	2,25
DE000A11QTG5	0,625 % Kreditanstalt f�r Wiederaufbau v.15(2022)	3.700.000	1.200.000	2.500.000	103,4510	2.586.275,00	2,59
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	118,7770	593.885,00	0,59
DE000LB2CMY0	0,010 % Landesbank Baden-W�rttemberg EMTN Pfe. v.19(2028)	500.000	0	500.000	101,9130	509.565,00	0,51
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Th�uringen Girozentrale Pfe. v.18(2025)	600.000	0	1.000.000	105,3060	1.053.060,00	1,05
XS2022037795	0,000 % Landesbank Hessen-Th�uringen EMTN Pfe. v.19(2024)	600.000	0	600.000	101,9700	611.820,00	0,61
XS1951092144	0,375 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.19(2028)	600.000	0	600.000	106,1750	637.050,00	0,64
XS1295778275	1,375 % Lettland EMTN v.15(2025)	500.000	0	500.000	110,0000	550.000,00	0,55
XS1063399536	2,875 % Lettland Reg.S. v.14(2024)	800.000	0	800.000	114,7400	917.920,00	0,92
XS2013677864	0,500 % Litauen v.19(2029)	900.000	0	900.000	105,2380	947.142,00	0,95
XS2023679843	0,050 % Municipality Finance Plc. Sustainable Bond v.19(2029)	700.000	0	700.000	103,0400	721.280,00	0,72
XS1072516427	1,375 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	500.000	102,9140	514.570,00	0,51
DE000A2BN3T9	0,000 % Niedersachsen v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	102,4230	1.024.230,00	1,02
DE000A2YNNW43	0,000 % Niedersachsen v.19(2026)	2.800.000	0	2.800.000	102,6720	2.874.816,00	2,88
DE000NRWOKS7	0,000 % Nordrhein-Westfalen S.1449 v.17(2022)	1.800.000	0	1.800.000	101,6520	1.829.736,00	1,83
XS1576693110	0,250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Pfe. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	103,1910	1.031.910,00	1,03
AT0000A185T1	1,650 % Osterreich Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	110,5640	1.105.640,00	1,11
XS1795407979	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.18(2024)	500.000	0	500.000	103,5690	517.845,00	0,52
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A Reg.S. Pfe. v.16(2022)	800.000	0	800.000	100,9740	807.792,00	0,81
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Green Bond v.19(2029)	800.000	0	800.000	109,6300	877.040,00	0,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0794399674	3,750 % Polen EMTN v.12(2023)	800.000	0	800.000	113,4120	907.296,00	0,91
PTOTEAOE0021	4,950 % Portugal v.08(2023)	600.000	0	600.000	121,4080	728.448,00	0,73
XS1942629061	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Pfe. v. 19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	109,5070	1.423.591,00	1,42
FR0013445137	0,000 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. v.19(2027)	300.000	0	300.000	98,3490	295.047,00	0,30
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	600.000	900.000	109,7920	988.128,00	0,99
DE000A2YNRZ8	0,125 % Sachsen-Anhalt EMTN v.19(2029)	1.200.000	0	1.200.000	103,4100	1.240.920,00	1,24
DE000SHFM667	0,250 % Schleswig-Holstein v.19(2026)	400.000	0	400.000	104,2510	417.004,00	0,42
DE000SHFM659	0,375 % Schleswig-Holstein v.19(2027)	400.000	0	400.000	105,4380	421.752,00	0,42
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.19(2026)	800.000	0	800.000	104,4010	835.208,00	0,84
SI0002102984	4,625 % Slowenien v.09(2024)	300.000	0	600.000	125,0800	750.480,00	0,75
FR0013383585	0,500 % Société Générale SFH Pfe. v.18(2025)	800.000	0	800.000	104,7310	837.848,00	0,84
FR0013434321	0,125 % Société Générale SFH S.A. Pfe. Green Bond v.19(2029)	300.000	0	300.000	102,4220	309.266,00	0,31
ES0000012729	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	113,6890	1.136.890,00	1,14
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Pfe. v17(2024)	700.000	0	700.000	103,8860	727.202,00	0,73
XS1962535644	0,375 % STADSHYPOTEK AB v.19(2026)	500.000	0	500.000	104,3200	521.600,00	0,52
XS1897129950	0,375 % The Bank of Nova Scotia Pfe. EMTN v.18(2023)	800.000	0	800.000	103,0580	824.464,00	0,82
XS2028803984	0,100 % The Toronto-Dominion Bank Pfe. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	102,2660	1.022.660,00	1,02
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	600.000	102,7350	616.410,00	0,62
DE000HV2AST3	0,010 % UniCredit Bank AG Pfe. v.19(2024)	500.000	0	500.000	101,8850	509.425,00	0,51
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Pfe. v.19(2027)	400.000	0	400.000	103,6420	414.568,00	0,41
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.14(2024)	400.000	0	700.000	114,7060	802.942,00	0,80
FR0013336492	1,250 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer v.18(2033)	1.100.000	0	1.100.000	115,9050	1.274.955,00	1,28
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	300.000	0	300.000	104,2150	312.645,00	0,31
						76.885.466,50	76,90
Börsengehandelte Wertpapiere						76.885.466,50	76,90
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Pfe. v.19(2029)	400.000	0	400.000	100,4600	401.840,00	0,40
SI0002103842	1,188 % Slowenien v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	111,0750	1.110.750,00	1,11
						1.512.590,00	1,51
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.512.590,00	1,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0256	0,010 % Aareal Bank AG Pfe. v.19(2027)	700.000	0	700.000	102,2400	715.680,00	0,72
XS1835983922	0,050 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.18(2023)	1.200.000	0	1.200.000	102,3430	1.228.116,00	1,23
XS1882681619	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank N.V. EMTN v.18(2023)	0	0	400.000	102,5800	410.320,00	0,41
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2025)	400.000	0	400.000	100,1210	400.484,00	0,40
						2.754.600,00	2,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.754.600,00	2,76
Anleihen						81.152.656,50	81,17
Wertpapiervermögen						97.412.174,24	97,41
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/171,50		30	0	30		-1.500,00	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/172,50		20	0	20		200,00	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2019/171,00		30	0	30		-7.800,00	-0,01
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2019/172,00		30	20	10		-1.800,00	0,00
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future November 2019/135,25		60	40	20		2.200,00	0,00
						-8.700,00	-0,01
Long-Positionen						-8.700,00	-0,01
Optionen						-8.700,00	-0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2019	20	52	-32		11.040,00	0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	20	60	-40		24.260,00	0,02
						35.300,00	0,03
Short-Positionen						35.300,00	0,03
Terminkontrakte						35.300,00	0,03
Bankguthaben - Kontokorrent						2.699.927,56	2,70
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-169.663,82	-0,13
Fondsvermögen in EUR						99.969.037,98	100,00

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

Devisenkurse

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

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

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000BASF111	BASF SE	9.301	12.010
DE0005200000	Beiersdorf AG	1.000	1.000
DE0007100000	Daimler AG	5.229	9.089
DE0006305006	DEUTZ AG	0	4.500
DE000ENAG999	E.ON SE	11.861	25.401
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	5.412	9.162
DE0006047004	HeidelbergCement AG	1.227	2.227
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	4.320	4.320
DE0006231004	Infineon Technologies AG	24.200	24.200
DE000ZAL1111	Zalando SE	4.000	4.000
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	5.400	5.400
Frankreich			
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	1.954	5.854
FR0000130650	Dassault Systemes SE	1.100	1.100
FR0000133308	Orange S.A.	25.700	25.700
FR0000121972	Schneider Electric SE	490	2.550
Irland			
IE0001827041	CRH PLC	670	3.570
Niederlande			
NL0000009355	Unilever NV	10.091	18.531
Spanien			
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	48.366	48.366
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	48.000	48.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Spanien			
ES0144583194	Iberdrola S.A.	1.066	1.066

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0543370430	3,500 % ABN AMRO Bank NV v.10(2022)	500.000	800.000
XS1686846061	1,625 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.17(2025)	500.000	500.000
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023)	0	500.000
FR0013238797	0,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Pfe. v.17(2024)	700.000	700.000
XS1992931508	0,831 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.19(2027)	500.000	500.000
DE000A2NBJ54	0,625 % Bundesländer Nr. 56 v.19(2029)	800.000	800.000
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	6.300.000	6.300.000
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	600.000	600.000
FI4000219787	0,000 % Finnland Reg.S. v.16(2023)	1.200.000	1.200.000
FI4000348727	0,500 % Finnland v.18(2028)	600.000	1.100.000
XS1904312318	0,750 % Finnvera Plc. EMTN v.18(2028)	400.000	400.000
FR0011962398	1,750 % Frankreich v.14(2024)	0	500.000
FR0013283686	0,000 % Frankreich v.17(2023)	1.400.000	1.900.000
FR0013341682	0,750 % Frankreich v.17(2028)	600.000	600.000
XS1612542826	0,875 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2025)	500.000	500.000
DE000A1YCA8	1,000 % Hamburg v.14(2021)	800.000	800.000
DE000A1KRJT0	0,125 % ING-DiBa AG EMTN Pfe. v.19(2027)	300.000	300.000
XS1590041478	0,050 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. v.17(2020)	500.000	500.000
IT0004604671	2,100 % Italien ILB v.10(2021)	400.000	400.000
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	600.000	600.000
IT0005172322	0,950 % Italien v.16(2023)	0	600.000
IT0005170839	1,600 % Italien v.16(2026)	400.000	800.000
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	400.000	800.000
XS2021173922	0,050 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.19(2029)	600.000	600.000
XS1569896498	0,500 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2024)	700.000	700.000
XS1346315382	0,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022)	6.400.000	6.400.000
AT000A105W3	1,750 % Österreich v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
DE000A2TR208	0,750 % Sachsen-Anhalt v.19(2029)	500.000	500.000
XS1986416268	0,875 % Sika Capital BV v.19(2027)	100.000	100.000
ES0000012682	2,750 % Spanien v.14(2024)	600.000	600.000
ES0000012A97	0,450 % Spanien v.17(2022)	400.000	800.000
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.16(2026)	700.000	700.000
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	500.000	500.000
DE000HV2ART5	0,625 % UniCredit Bank AG EMTN Pfe. v.18(2025)	500.000	500.000
DE000HV2ARMO	0,875 % UniCredit Bank AG Pfe. v.19(2029)	700.000	700.000
XS1822301039	0,000 % United Technologies Corporation FRN v.18(2020)	500.000	500.000
XS1594364033	0,375 % Yorkshire Building Society Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2023)	600.000	600.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN v.19(2022)	300.000	300.000
XS2020608548	0,000 % Hera S.p.A. Green Bond v.19(2027)	100.000	100.000
DE000A2RWZZ6	1,800 % Vonovia Finance BV v.19(2025)	100.000	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1238901166	1,250 % General Electric Co. v.15(2023)	400.000	400.000
IT0005330961	0,050 % Italien v.18(2021)	500.000	500.000
FR0013369667	1,000 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2028)	0	600.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I-	0	15.000
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	0	6.100
Luxemburg			
LU0115904467	UniEM Global -A-	0	12.100
LU0458547873	UniEuroSTOXX 50	38.500	71.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
LU1348768752	UniInstitutional Basic Emerging Markets	0	20.500
LU1348768323	UniInstitutional Basic Global Corporates HY	0	12.000
LU1348768679	UniInstitutional Basic Global Corporates IG	0	29.000
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles	0	10.000

Optionen

EUR

Call on DAX Index Oktober 2018/12.500,00	20	20
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.475,00	0	40
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/166,50	40	40
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/169,00	40	40
Put on DAX Index Oktober 2018/11.750,00	0	40
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.150,00	60	60
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.250,00	0	50
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/168,00	30	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018/156,50	70	70
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018/159,50	30	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/153,50	60	60
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/156,00	75	75
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/160,50	30	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2019/162,50	20	20
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2019/163,50	20	20
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2019/164,50	20	20
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/167,00	20	20
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/164,50	60	60
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/165,50	30	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/158,50	70	70
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019/157,50	75	75
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019/158,50	25	25
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/156,00	55	55
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/158,00	25	25
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/157,00	30	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/168,50	30	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/174,50	30	30
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future August 2019/132,75	50	50
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018/130,75	50	50
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future Februar 2019/131,00	75	75
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future Februar 2019/132,00	50	50
Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2019/133,50	50	50

Terminkontrakte

EUR

EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	5	5
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	40	40
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2019	40	40
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2019	60	60
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	55	55
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2019	50	50
MSCI World Net EUR Future Dezember 2018	30	0
VSTOXX Index Future November 2018	0	198
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	13	0

USD

CBOE Volatility Index (VIX) Future November 2018	22	0
--------------------------------------------------	----	---

- 1) Angaben zu Ausgabebeschlägen, 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.

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.

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.

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 Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional European Bonds & Equities

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional European Bonds & Equities (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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:

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

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,00%;
Limitauslastung 44%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,29%;
Limitauslastung 97%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,41%;
Limitauslastung 75%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 107%.

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 Unilateral European Bonds & Equities

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 11.056.537,19

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

Bankguthaben EUR 0,00

Schuldverschreibungen EUR 0,00

Aktien EUR 0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 0,00

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

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

Bankguthaben EUR 0,00

Schuldverschreibungen EUR 0,00

Aktien EUR 0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 0,00

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

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

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

nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

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.

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 Euro Subordinated Bonds
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

