



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional Global Convertibles Dynamic

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Convertibles Dynamic	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, 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 Zeitraums (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Zeitraums am 30. September 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch

die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentchaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 2. März 2020 neu aufgelegte Uninstitutional Global Convertibles Dynamic legt das Fondsvermögen überwiegend in Wandelanleihen oder Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, an. Das Wandelanleihenexposure kann u.a. über den Erwerb eines Wertpapiers in Verbindung mit einem Derivat erzielt werden. Für diesen Zweck kann das Fondsvermögen in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und Aktienzertifikate angelegt werden. Daneben kann in sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zero-Bonds) sowie in Geldmarktinstrumente investiert werden. Die vorgenannten Vermögenswerte stammen von internationalen Emittenten inkl. von Emittenten aus Ländern der Emerging Markets. Dabei kann das Fondsvermögen auch in High-Yield-Anleihen angelegt werden. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden weitestgehend währungsgesichert. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100% Refinitiv Global Vanilla Hedged Convertible Bond Index (EUR)), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, unter Berücksichtigung der Anlagepolitik des Fonds, durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkt- und Risikoeinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit 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 Global Convertibles Dynamic investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Wandelanleihen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und in Rentenanlagen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 55 Prozent investiert. Der Anteil an Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) lag zuletzt bei 12 Prozent. Davon war Emerging Markets Nordamerika mit 10 Prozent die größte Region, gefolgt von kleineren Engagements in Emerging Markets Asien/Pazifik. Der Anteil an Anlagen in den Euroländern lag zum Ende der Berichtsperiode bei 22 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im Nahen Osten und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Wandelanleihen. Hier waren Anleihen aus dem Sektor Industrie mit 89 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Anleihen aus dem Sektor Finanzen und Versorger.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 79 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 66 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,17 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und sieben Monaten.

Der Uninstitutional Global Convertibles Dynamic nimmt für das Geschäftsjahr vom 2. März 2020 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,05 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
30,04	17,78 ²⁾	-	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilswerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

UniInstitutional Global Convertibles Dynamic

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	51,19 %
Cayman Inseln	7,84 %
Frankreich	7,18 %
Deutschland	6,98 %
Japan	5,31 %
Niederlande	2,18 %
Jungferninseln (GB)	1,90 %
Belgien	1,41 %
Südkorea	1,34 %
Spanien	1,30 %
Taiwan	1,08 %
Hongkong	1,01 %
Luxemburg	0,99 %
Israel	0,85 %
Bermudas	0,69 %
Italien	0,48 %
Liberia	0,48 %
Kanada	0,38 %
Großbritannien	0,32 %
Indien	0,29 %
Malaysia	0,26 %
Österreich	0,25 %
Dänemark	0,19 %
Schweiz	0,19 %
Schweden	0,18 %
Wertpapiervermögen	94,27 %
Optionen	0,36 %
Bankguthaben	5,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,04 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	20,61 %
Software & Dienste	20,51 %
Immobilien	6,20 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,05 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,36 %
Hardware & Ausrüstung	3,86 %
Automobile & Komponenten	3,19 %
Transportwesen	3,19 %
Versorgungsbetriebe	3,18 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,22 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,81 %
Media & Entertainment	1,46 %
Energie	1,36 %
Investitionsgüter	1,26 %
Banken	0,90 %
Verbraucherdienste	0,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,82 %
Medien	0,62 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,29 %
Versicherungen	0,28 %
Wertpapiervermögen	94,27 %
Optionen	0,36 %
Bankguthaben	5,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,04 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Global Convertibles Dynamic

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
02.03.2020 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	62,56	531	54,86	117,78

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 53.631.351,17)	58.993.711,71
Optionen	220.436,98
Bankguthaben	3.334.105,82
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.053.383,53
Zinsforderungen aus Wertpapieren	90.583,72
	63.692.221,76
Zinsverbindlichkeiten	-4.511,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-903.626,80
Sonstige Passiva	-220.214,84
	-1.128.353,19
Fondsvermögen	62.563.868,57
Umlaufende Anteile	531.206,000
Anteilwert	117,78 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 2. März 2020 bis zum 30. September 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-261.976,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	226.182,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	65.127.096,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.262.900,00
Realisierte Gewinne	2.532.745,13
Realisierte Verluste	-1.044.305,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.550.136,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.303.109,62
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	62.563.868,57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 2. März 2020 bis zum 30. September 2020

	EUR
Zinsen auf Anleihen	118.361,89
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	130,18
Bankzinsen	-7.944,84
Erträge aus Swing Pricing	66.966,90
Ertragsausgleich	44.467,97
Erträge insgesamt	221.982,10
Zinsaufwendungen	-192,99
Verwaltungsvergütung ²⁾	-160.487,43
Pauschalgebühr	-28.682,74
Veröffentlichungskosten	-542,29
Taxe d'abonnement	-13.816,36
Sonstige Aufwendungen	-9.587,23
Aufwandsausgleich	-270.650,01
Aufwendungen insgesamt	-483.959,05
Ordentlicher Nettoertrag	-261.976,95
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	11.688,86

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Global Convertibles Dynamic 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	0,000
Ausgegebene Anteile	621.206,000
Zurückgenommene Anteile	-90.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	531.206,000

UnInstitutional Global Convertibles Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150 % Sika AG/Sika AG Reg.S. CV v.18(2025)	100.000	0	100.000	129,0100	119.764,20	0,19
						119.764,20	0,19
EUR							
XS2089160506	0,000 % ANLLIAN Capital Ltd./Anta Sports Products Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	100.000	0	100.000	96,2510	96.251,00	0,15
XS1933947951	0,000 % Geely Sweden Finance AB [publ]/AB Volvo [publ] Reg.S. CV v.19(2024)	100.000	0	100.000	111,0510	111.051,00	0,18
XS1737990834	0,250 % Grand City Properties S.A./Grand City Properties S.A. Reg.S. Stufenzins-CV v.16(2022)	100.000	0	100.000	101,5600	101.560,00	0,16
XS1792361336	0,000 % Morgan Stanley Finance LLC/Daimler AG Optionsanl. v.18(2021)	200.000	0	200.000	98,9500	197.900,00	0,32
FR0013170925	0,000 % Nexity S.A./Nexity S.A. Reg.S. CV v.16(2023)	5.000	0	5.000	57,2070	286.035,00	0,46
NO0010766546	2,250 % Siem Industries Inc./Subsea 7 S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	100.000	0	100.000	92,9100	92.910,00	0,15
XS2112202101	0,000 % Sino Biopharmaceutical Ltd./Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	96,7500	193.500,00	0,31
FR0014000105	0,000 % Soitec S.A./Soitec S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	1.700	0	1.700	177,8500	302.345,00	0,48
XS2183825681	0,000 % Strategic International Group Ltd./35Bio Inc. Reg.S. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	96,9860	193.972,00	0,31
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A./Telecom Italia S.p.A. Reg.S. CV v.15(2022)	300.000	0	300.000	99,2240	297.672,00	0,48
BE6322623669	0,000 % Umicore S.A./Umicore S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	400.000	0	400.000	95,5000	382.000,00	0,61
FR0012658094	0,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE/Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. CV v.15(2022)	900	0	900	341,5070	307.356,30	0,49
						2.562.552,30	4,10
HKD							
XS1968465903	2,000 % China Education Group Holdings Ltd./China Education Group Holdings Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	115,5470	254.323,95	0,41
XS1767800961	4,250 % China Evergrande Group/China Evergrande Group Reg.S. CV v.18(2023)	6.000.000	0	6.000.000	93,1340	614.975,90	0,98
XS1716796641	0,000 % Harvest International Co./Haier Electronics Group Co. Ltd. Reg.S. CV v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	108,0640	237.853,54	0,38
XS1961891147	1,600 % Link 2019 CB Ltd./Link Real Estate Investment Trust Reg.S. CV Green Bond v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,0800	218.079,37	0,35
XS1914667057	4,500 % Smart Insight International Ltd./Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	114,4310	251.867,59	0,40
XS2171663227	0,000 % Zhongsheng Group Holdings Ltd./Zhongsheng Group Holdings Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	124,2690	410.282,17	0,66
						1.987.382,52	3,18
JPY							
XS1425420723	0,000 % Kansai Paint Co. Ltd./Kansai Paint Co. Ltd. Reg.S. CV v.16(2022)	20.000.000	0	20.000.000	104,4000	168.781,15	0,27
XS1255457696	0,000 % Minebea Mitsumi Inc./Minebea Mitsumi Inc. Reg.S. CV v.15(2022)	40.000.000	0	40.000.000	113,4000	366.662,49	0,59
XS1138495509	0,000 % Nagoya Railroad Co. Ltd./Nagoya Railroad Co. Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	20.000.000	0	20.000.000	110,1750	178.117,46	0,28
XS2199268710	0,000 % Sbi Holdings Inc./Sbi Holdings Inc. Reg.S. CV v.20(2025)	30.000.000	0	30.000.000	110,7500	268.570,57	0,43
JP343500PF78	0,000 % SONY Corporation/SONY Corporation CV v.15(2022)	55.000.000	15.000.000	40.000.000	161,0500	520.731,87	0,83
XS1720963443	0,000 % The Chugoku Electric Power Co. Inc./The Chugoku Electric Power Co. Inc. Reg.S. CV v.17(2022)	20.000.000	0	20.000.000	102,5430	165.778,98	0,26
						1.668.642,52	2,66
USD							
XS2220527001	0,000 % ADM AG Holding Ltd./Wilmar International Ltd. Reg.S. CV v.20(2023)	200.000	0	200.000	108,8510	185.673,35	0,30
USY0889VAB63	1,500 % Bharti Airtel Ltd./Bharti Airtel Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	106,9940	182.505,76	0,29
FR0013261062	0,000 % Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.17(2023)	400.000	0	400.000	95,9700	327.402,99	0,52
XS2027352405	0,000 % Cerah Capital Ltd./CIMB Group Holdings Berhad Reg.S. CV v.19(2024)	200.000	0	200.000	94,5000	161.194,03	0,26
XS2231396040	0,000 % Evergreen Marine Corporation [Taiwan] Ltd./Evergreen Marine Corporation [Taiwan] Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	100,1000	170.746,27	0,27
XS1937306121	3,375 % Lenovo Group Ltd./Lenovo Group Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	700.000	0	700.000	105,8750	632.089,55	1,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Convertibles Dynamic

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2036529415	1,500 % LG Display Co. Ltd./LG Display Co. Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	400.000	0	400.000	104,0780	355.063,54	0,57
US679295AD75	0,125 % Okta Inc./Okta Inc. CV v.19(2025)	250.000	0	250.000	132,5500	282.622,60	0,45
XS1908221507	1,000 % Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.18(2024)	200.000	0	200.000	126,6650	216.059,70	0,35
US76680RAG20	0,000 % RingCentral Inc./RingCentral Inc. CV v.20(2026)	500.000	0	500.000	98,9160	421.816,63	0,67
US780153BA90	4,250 % Royal Caribbean Cruises Ltd./Royal Caribbean Cruises Ltd. CV v.20(2023)	300.000	0	300.000	116,2030	297.321,11	0,48
XS2211997155	0,000 % STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2025)	400.000	0	400.000	109,0000	371.855,01	0,59
XS1861512835	0,000 % Taiwan Cement Corporation/Taiwan Cement Corporation Reg.S. CV v.18(2023)	200.000	0	200.000	138,2615	235.840,51	0,38
XS2156579497	0,000 % Yageo Corporation/Yageo Corporation Reg.S. CV v.20(2025)	300.000	0	300.000	105,9410	271.064,39	0,43
XS2126193379	0,750 % Yandex NV/Yandex NV Reg.S. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	124,4180	212.226,87	0,34
XS2195093674	0,000 % Zhen Ding Technology Holding Ltd./Zhen Ding Technology Holding Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	300.000	0	300.000	104,9500	268.528,78	0,43
						4.592.011,09	7,34
Börsengehandelte Wertpapiere						10.930.352,63	17,47
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
HKD							
XS2158580493	0,625 % Kingsoft Corporation Ltd./Kingsoft Corporation Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	129,7830	285.658,00	0,46
						285.658,00	0,46
USD							
XS2230649654	1,500 % ESR Cayman Ltd./ESR Cayman Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	102,9290	438.929,64	0,70
US87918AAE55	1,250 % Teladoc Health Inc./Teladoc Health Inc. CV v.20(2027)	250.000	0	250.000	125,0549	266.641,58	0,43
						705.571,22	1,13
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						991.229,22	1,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2RUD79	1,250 % ADO Properties S.A./ADO Properties S.A. Reg.S. CV v.18(2023)	300.000	0	300.000	94,0800	282.240,00	0,45
FR0013410628	0,000 % Air France-KLM S.A./Air France-KLM S.A. Reg.S. CV v.19(2026)	24.000	0	24.000	11,8200	283.680,00	0,45
XS2154448059	1,500 % Amadeus IT Group S.A./Amadeus IT Group S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	300.000	0	300.000	123,3800	370.140,00	0,59
BE0933899800	1,499 % BNP Paribas Fortis S.A./Ageas SA/NV Reg.S. FRN CV Perp.	250.000	0	250.000	74,0000	185.000,00	0,30
DE000A3H2WP2	0,875 % Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2025)	900.000	0	900.000	99,9300	899.370,00	1,44
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	300.000	0	300.000	109,3700	328.110,00	0,52
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	200.000	0	200.000	104,2200	208.440,00	0,33
DE000A3H2XR6	0,750 % Dürr AG/Dürr AG Reg.S. CV v.20(2026)	400.000	0	400.000	102,6500	410.600,00	0,66
BE6302890247	0,000 % Econocom Group SE/Econocom Group SE Reg.S. CV v.18(2023)	30.000	0	30.000	7,1920	215.760,00	0,34
FR0013534518	0,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.)/Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. CV Green Bond v.20(2024)	94.000	0	94.000	12,2450	1.151.030,00	1,84
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	300.000	0	300.000	97,4580	292.374,00	0,47
XS1965536656	0,000 % GN Store A/S CV v.19(2024)	100.000	0	100.000	118,0300	118.030,00	0,19
XS1321004118	0,000 % Iberdrola International BV/Iberdrola S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	100.000	0	100.000	127,2390	127.239,00	0,20
XS1322536506	0,625 % International Consolidated Airlines Group S.A./International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	300.000	0	300.000	81,5740	244.722,00	0,39
FR0013450483	0,000 % Kering S.A./PUMA SE Reg.S. CV v.19(2022)	100.000	0	100.000	106,7500	106.750,00	0,17
FR0013489739	0,000 % Korian S.A./Korian S.A. Reg.S. CV v.20(2027)	4.600	0	4.600	51,2000	235.520,00	0,38
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien AG/LEG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2028)	400.000	0	400.000	105,7800	423.120,00	0,68
XS1805010029	0,000 % LG Chem Ltd./LG Chem Ltd. Reg.S. CV v.18(2021)	500.000	100.000	400.000	120,9620	483.848,00	0,77
DE000A2YPE76	0,050 % MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	200.000	0	200.000	90,0000	180.000,00	0,29
BE6286986284	0,000 % NV Bekaert S.A./NV Bekaert S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	100.000	0	100.000	97,1990	97.199,00	0,16
FR0013418795	0,000 % Orpea/Orpea Reg.S. CV v.19(2027)	800	0	800	138,0300	110.424,00	0,18
FR0012799229	0,000 % Quadiant S.A. EO-FLR Conv. Nts v.15(2022)	800	0	800	54,7200	43.776,00	0,07
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	400.000	0	400.000	103,2500	413.000,00	0,66
XS1351586588	0,875 % TechnipFMC Plc./TechnipFMC Plc. Reg.S. CV v.16(2021)	200.000	0	200.000	99,8640	199.728,00	0,32
XS1377251423	0,000 % Telefónica Participaciones S.A.U./Telefónica S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	200.000	0	200.000	99,7480	199.496,00	0,32
FR0013448412	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	800	0	800	122,9000	98.320,00	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Convertibles Dynamic

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
FR0013526803	0,000 % Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	6.000	0	6.000	124,3230	745.938,00	1,19
DE000A3E4589	0,050 % Zalando SE/Zalando SE Reg.S. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	115,7000	578.500,00	0,92
						9.032.354,00	14,44
GBP							
XS1297646439	0,900 % National Grid North America Inc./National Grid Plc. Reg.S. CV v.15(2020)	500.000	0	500.000	99,9320	551.014,56	0,88
						551.014,56	0,88
HKD							
XS1872028177	0,000 % China Conch Venture Holdings International Ltd./China Conch Venture Holdings Ltd. Reg.S. CV v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	111,2150	244.789,03	0,39
XS2133036603	0,000 % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. CV v.20(2024)	2.000.000	0	2.000.000	107,4570	236.517,51	0,38
						481.306,54	0,77
USD							
US00971TAJ07	0,125 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	500.000	0	500.000	128,5872	548.346,18	0,88
US02376RAF91	6,500 % American Airlines Group Inc./American Airlines Group Inc. CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	92,0720	196.315,57	0,31
US02553EAA47	3,750 % American Eagle Outfitters Inc./American Eagle Outfitters Inc. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	185,2868	316.054,28	0,51
DE000A19PVM4	0,875 % ams AG/ams AG Reg.S. CV v.17(2022)	200.000	0	200.000	91,5910	156.231,98	0,25
US04947PAB85	0,625 % Atlassian Inc./Atlassian Corporation Plc. CV v.18(2023)	250.000	0	250.000	224,9375	479.610,87	0,77
US09061GAJ04	1,250 % Biomarin Pharmaceutical Inc./Biomarin Pharmaceutical Inc. CV v.20(2027)	250.000	0	250.000	97,3860	207.646,06	0,33
US09857LAM00	0,750 % Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.20(2025)	750.000	250.000	500.000	128,3989	547.543,28	0,88
US122017AA43	2,250 % Burlington Stores Inc./Burlington Stores Inc. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	118,0625	201.385,93	0,32
US163092AB51	0,250 % Chegg Inc./Chegg Inc. CV v.18(2023)	250.000	0	250.000	266,3125	567.830,49	0,91
US18915MAA53	0,750 % Cloudflare Inc./Cloudflare Inc. CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	134,5000	286.780,38	0,46
FR0013309184	0,000 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A./Compagnie Générale des Établissements Michelin	400.000	0	400.000	96,2380	328.317,27	0,52
US22266LAC00	0,125 % Coupa Software Inc./Coupa Software Inc. CV v.19(2025)	500.000	0	500.000	181,8010	775.270,79	1,24
US225447AC59	1,750 % Cree Inc./Cree Inc. CV v.20(2026)	250.000	0	250.000	152,8190	325.840,09	0,52
US252131AH00	0,750 % DexCom Inc./DexCom Inc. CV v.18(2023)	200.000	0	200.000	254,7110	434.475,05	0,69
US252131AJ65	0,250 % DexCom Inc./DexCom Inc. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	105,4375	449.626,87	0,72
US253393AC63	3,250 % Dick's Sporting Goods Inc./Dick's Sporting Goods Inc. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	182,6880	311.621,32	0,50
US25470MAB54	3,375 % Dish Network Corporation/Dish Network Corporation CV v.16(2026)	500.000	0	500.000	91,4560	390.004,26	0,62
US256163AB24	0,500 % DocuSign Inc./DocuSign Inc. CV v.18(2023)	200.000	0	200.000	302,3830	515.791,90	0,82
XS1592282740	3,250 % ELM B.V./Swiss Re AG Reg.S. CV v.18(2024)	200.000	0	200.000	104,1300	177.620,47	0,28
US29786AAJ51	0,125 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.19(2026)	250.000	0	250.000	156,6660	334.042,64	0,53
US298736AL30	0,750 % Euronet Worldwide Inc./Euronet Worldwide Inc. CV v.19(2049)	200.000	0	200.000	95,6875	163.219,62	0,26
US30063PAB13	0,375 % Exact Sciences Corporation/Exact Sciences Corporation CV v.19(2027)	250.000	0	250.000	117,9480	251.488,27	0,40
US31816QAF81	0,875 % FireEye Inc./FireEye Inc. CV v.18(2024)	500.000	0	500.000	93,1080	397.049,04	0,63
US338307AC59	0,500 % Five9 Inc./Five9 Inc. CV v.20(2025)	300.000	0	300.000	120,8910	309.315,99	0,49
US34959JAK43	0,875 % Fortive Corporation/Fortive Corporation CV v.19(2022)	500.000	0	500.000	100,4110	428.191,90	0,68
US44931RAA05	0,875 % IAC FinanceCo Inc./Match Group Inc. CV v.17(2022)	500.000	0	500.000	254,5880	1.085.663,11	1,74
US452327AH26	0,500 % Illumina Inc./Illumina Inc. CV v.14(2021)	250.000	0	250.000	128,7720	274.567,16	0,44
US45784PAJ03	0,375 % Insulet Corporation/Insulet Corporation CV v.19(2026)	500.000	0	500.000	126,7560	540.537,31	0,86
US457985AL30	0,500 % Integra Lifesciences Holdings Corporation/Integra Lifesciences Holdings Corporation CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	94,1860	200.823,03	0,32
US46267XAD03	2,000 % Iqiyi Inc./Iqiyi Inc. CV v.19(2025)	250.000	0	250.000	96,2500	205.223,88	0,33
US472145AD36	1,500 % Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.17(2024)	500.000	0	500.000	100,9330	430.417,91	0,69
XS1849470999	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. Reg.S. CV v.18(2020)	200.000	0	200.000	102,6020	175.014,07	0,28
US48123VAD47	1,750 % j2 Global Inc./j2 Global Inc. CV v.19(2026)	500.000	0	500.000	88,9180	379.181,24	0,61
US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation/Liberty Media Corporation CV v.13(2023)	500.000	0	500.000	108,8247	464.071,17	0,74
US531229AJ16	2,750 % Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CV v.19(2049)	250.000	0	250.000	97,1450	207.132,20	0,33
US538034AQ25	2,500 % Live Nation Entertainment Inc./Live Nation Entertainment Inc. CV v.18(2023)	250.000	0	250.000	111,4890	237.716,42	0,38
US55024UAB52	0,250 % Lumentum Holdings Inc./Lumentum Holdings Inc. CV v.17(2024)	250.000	0	250.000	139,6900	297.846,48	0,48
US55087PAA21	1,500 % Lyft Inc./Lyft Inc. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	104,0000	177.398,72	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Convertibles Dynamic

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US58733RAD44	2,000 % Mercadolibre Inc./Mercadolibre Inc. CV v.18(2028)	250.000	0	250.000	252,4080	538.183,37	0,86
US595017AD62	1,625 % Microchip Technology Inc./Microchip Technology Inc. CV v.15(2025)	750.000	0	750.000	223,6670	1.430.705,76	2,29
US60937PAC05	0,250 % MongoDB Inc./MongoDB Inc. CV v.20(2026)	750.000	0	750.000	130,8150	836.769,72	1,34
US64125CAD11	2,250 % Neurocrine Biosciences Inc./Neurocrine Biosciences Inc. CV v.17(2024)	250.000	0	250.000	137,8570	293.938,17	0,47
US648298AB62	0,500 % New Relic Inc./New Relic Inc. CV v.18(2023)	500.000	0	500.000	95,5260	407.360,34	0,65
US67059NAB47	0,000 % Nutanix Inc./Nutanix Inc. CV v.18(2023)	250.000	0	250.000	93,9710	200.364,61	0,32
US670704AG01	2,250 % Nuvasive Inc./Nuvasive Inc. CV v.16(2021)	250.000	0	250.000	102,6149	218.794,99	0,35
US682189AP09	1,625 % ON Semiconductor Corporation/ON Semiconductor Corporation CV v.17(2023)	250.000	0	250.000	132,0150	281.481,88	0,45
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	500.000	0	500.000	112,8860	481.390,19	0,77
US697435AE51	0,375 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	106,1420	452.631,13	0,72
US722304AB82	0,000 % Pinduoduo Inc./Pinduoduo Inc. CV v.19(2024)	200.000	0	200.000	181,7230	309.975,27	0,50
US723787AN74	0,250 % Pioneer Natural Resources Co./Pioneer Natural Resources Co. CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	110,6300	235.884,86	0,38
US729418AB27	0,375 % Pluralsight Inc./Pluralsight Inc. CV v.19(2024)	500.000	0	500.000	88,7990	378.673,77	0,61
XS1759625491	0,000 % Poseidon Finance 1 Ltd./Postal Savings Bank of China Reg.S. CV v.18(2025)	200.000	0	200.000	95,6230	163.109,59	0,26
US743424AF06	0,250 % Proofpoint Inc./Proofpoint Inc. CV v.19(2024)	250.000	0	250.000	99,8950	212.995,74	0,34
US76680RAE71	0,000 % RingCentral Inc./RingCentral Inc. CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	107,0350	228.219,62	0,36
US803607AB68	1,500 % Sarepta Therapeutics Inc./Sarepta Therapeutics Inc. CV v.17(2024)	250.000	0	250.000	206,7870	440.910,45	0,70
US81762PAC68	0,000 % ServiceNow Inc./ServiceNow Inc. CV v.17(2022)	250.000	0	250.000	359,6810	766.910,45	1,23
US83088VAA08	0,500 % Slack Technologies Inc./Slack Technologies Inc. CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	116,4670	248.330,49	0,40
US83304AAB26	0,750 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.19(2026)	750.000	0	750.000	138,3100	884.712,15	1,41
US83304AAC09	0,250 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	138,6250	295.575,69	0,47
US844741BG22	1,250 % Southwest Airlines Co./Southwest Airlines Co. CV v.20(2025)	650.000	0	650.000	130,5100	723.509,59	1,16
US848637AC82	0,500 % Splunk Inc./Splunk Inc. CV v.18(2023)	250.000	0	250.000	139,3900	297.206,82	0,48
US848637AE49	1,125 % Splunk Inc./Splunk Inc. CV v.20(2027)	300.000	0	300.000	107,6910	275.542,00	0,44
US852234AD56	0,500 % Square Inc./Square Inc. CV v.18(2023)	500.000	0	500.000	216,7280	924.213,22	1,48
XS1638065414	0,250 % STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.17(2024)	200.000	0	200.000	155,0910	264.547,55	0,42
US88160RAC51	1,250 % Tesla Inc./Tesla Inc. CV v.14(2021)	350.000	250.000	100.000	595,1510	507.591,47	0,81
US88160RAG65	2,000 % Tesla Inc./Tesla Inc. CV v.19(2024)	500.000	350.000	150.000	691,2481	884.325,92	1,41
US90138FAB85	0,250 % Twilio Inc./Twilio Inc. CV v.18(2023)	250.000	0	250.000	351,4410	749.341,15	1,20
US90184LAF94	0,250 % Twitter Inc./Twitter Inc. CV v.18(2024)	500.000	0	500.000	111,0890	473.727,08	0,76
US904311AB38	1,500 % Under Armour Inc./Under Armour Inc. CV v.20(2024)	250.000	0	250.000	125,0020	266.528,78	0,43
XS1433199624	0,000 % Valéo S.A./Valéo S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	200.000	0	200.000	98,8950	168.690,83	0,27
US94419LAF85	1,000 % Wayfair Inc./Wayfair Inc. CV v.19(2026)	250.000	0	250.000	207,3420	442.093,82	0,71
US94419LAL53	0,625 % Wayfair Inc./Wayfair Inc. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	101,7187	433.768,40	0,69
US958102AP07	1,500 % Western Digital Corporation/Western Digital Corporation CV v.18(2024)	500.000	0	500.000	95,4810	407.168,44	0,65
US92940WAC38	0,000 % Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	100,5370	214.364,61	0,34
US92940WAB54	0,000 % Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. FRN CV v.18(2023)	200.000	0	200.000	187,2090	319.333,05	0,51
US98138HAF82	0,250 % Workday Inc./Workday Inc. CV v.17(2022)	300.000	0	300.000	154,3950	395.040,51	0,63
US98936JAB70	0,250 % Zendesk Inc./Zendesk Inc. CV v.18(2023)	250.000	0	250.000	171,2986	365.242,16	0,58
US98936JAC53	0,625 % Zendesk Inc./Zendesk Inc. CV v.20(2025)	200.000	0	200.000	118,5180	202.162,90	0,32
US98954MAD39	0,750 % Zillow Group Inc./Zillow Group Inc. CV v.19(2024)	250.000	0	250.000	236,9100	505.138,59	0,81
US98980GAA04	0,125 % Zscaler Inc./Zscaler Inc. CV v.20(2025)	300.000	0	300.000	118,0101	301.944,77	0,48
US98986TAB44	0,250 % Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.19(2024)	250.000	0	250.000	126,5625	269.856,08	0,43
						32.473.469,18	51,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						42.538.144,28	67,98
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	600.000	0	600.000	105,2500	631.500,00	1,01
						631.500,00	1,01
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						631.500,00	1,01
Nicht notierte Wertpapiere							
JPY							
XS1762847066	0,000 % Cyberagent Inc./Cyberagent Inc. Reg.S. CV v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	124,8750	201.882,62	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Convertibles Dynamic

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1876049823	0,000 % Digital Garage Inc./Digital Garage Inc. Reg.S. CV v.18(2023)	30.000.000	0	30.000.000	100,9750	244.866,04	0,39
XS1975756542	0,000 % Fancl Corporation/Fancl Corporation Reg.S. CV v.19(2024)	20.000.000	0	20.000.000	113,2500	183.088,74	0,29
XS1828118403	0,000 % GMO Payment Gateway Inc./GMO Payment Gateway Inc. Reg.S. CV v.18(2023)	40.000.000	0	40.000.000	153,3000	495.673,37	0,79
XS1328236002	0,000 % Konami Holdings Corporation/Konami Holdings Corporation Reg.S. CV v.15(2022)	10.000.000	0	10.000.000	119,0180	96.206,87	0,15
XS1689662705	0,000 % Medipal Holdings Corporation/Medipal Holdings Corporation Reg.S. CV v.17(2022)	30.000.000	0	30.000.000	107,6250	260.992,40	0,42
XS1916285783	0,000 % Ship Healthcare Holdings Inc./Ship Healthcare Holdings Inc. Reg.S. CV v.18(2023)	20.000.000	0	20.000.000	111,8750	180.865,81	0,29
						1.663.575,85	2,65
USD							
US090040AC09	1,250 % Bilibili Inc./Bilibili Inc. 144A CV v.20(2027)	250.000	0	250.000	120,2675	256.433,82	0,41
US23804LAA17	0,125 % Datadog Inc./Datadog Inc. CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	132,3320	282.157,78	0,45
US679295AE58	0,375 % Oka Inc./Oka Inc. CV v.20(2026)	300.000	0	300.000	115,0910	294.475,91	0,47
US81141RAC43	1,000 % Sea Ltd./Sea Ltd. 144A CV v.19(2024)	250.000	0	250.000	308,5110	657.805,97	1,05
US82509LAA52	0,125 % Shopify Inc./Shopify Inc. CV v.20(2025)	250.000	0	250.000	111,8890	238.569,30	0,38
USG9066FAA96	1,500 % Trip.com Group Ltd./Huazhu Group Ltd. Reg.S. CV v.20(2027)	500.000	0	500.000	119,4700	509.466,95	0,81
						2.238.909,73	3,57
Nicht notierte Wertpapiere						3.902.485,58	6,22
Anleihen						58.993.711,71	94,27
Wertpapiervermögen						58.993.711,71	94,27
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Call on Allianz SE März 2021/170,00		6	0	6		5.676,00	0,01
Call on Danone S.A. März 2021/64,00		30	0	30		1.680,00	0,00
Call on Merck KGaA März 2021/110,00		10	0	10		18.050,00	0,03
Call on SAP SE März 2021/140,00		10	0	10		7.370,00	0,01
Call on Unilever NV März 2021/46,00		40	0	40		25.800,00	0,04
						58.576,00	0,09
GBP							
Call on Anglo American Plc. März 2021/20,00		8	0	8		10.410,23	0,02
						10.410,23	0,02
USD							
Call on Abbott Laboratories Februar 2021/100,00		20	0	20		22.174,84	0,04
Call on Electronic Arts Inc. März 2021/145,00		18	0	18		10.976,55	0,02
Call on Microsoft Corporation März 2021/215,00		12	0	12		17.040,51	0,03
Call on NIKE Inc. April 2021/110,00		10	0	10		19.360,34	0,03
Call on NVIDIA Corporation März 2021/500,00		8	0	8		66.469,94	0,11
Call on The Procter & Gamble Co. April 2021/135,00		18	0	18		15.428,57	0,02
						151.450,75	0,25
Long-Positionen						220.436,98	0,36
Optionen						220.436,98	0,36
Bankguthaben - Kontokorrent						3.334.105,82	5,33
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						15.614,06	0,04
Fondsvermögen in EUR						62.563.868,57	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/CHF	Währungsverkäufe	200.000,00	185.676,71	0,30
EUR/GBP	Währungsverkäufe	600.000,00	661.586,42	1,06
EUR/HKD	Währungsverkäufe	28.400.000,00	3.124.969,40	4,99
EUR/JPY	Währungsverkäufe	434.000.000,00	3.507.927,86	5,61
EUR/USD	Währungsverkäufe	47.000.000,00	40.078.724,84	64,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Convertibles Dynamic

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0866
Japanischer Yen	JPY	1	123,7105
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Zu- und Abgänge vom 2. März 2020 bis 30. September 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

HKD

XS1819550663	0,000 % Zhongsheng Group Holdings Ltd./Zhongsheng Group Holdings Ltd. Reg.S. CV v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
--------------	--------------------------------------------------------------------------------------------	-----------	-----------

JPY

XS1280371102	0,000 % Iwatani Corporation/Iwatani Corporation Reg.S. CV v.15(2020)	20.000.000	20.000.000
XS2080209435	0,000 % Rohm Co. Ltd./Rohm Co. Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	20.000.000	20.000.000
XS2198851219	0,500 % Sosei Group Corporation/Sosei Group Corporation Reg.S. CV v.20(2025)	20.000.000	20.000.000

USD

XS2045749798	0,000 % Wuxi Apptec Co. Ltd./Wuxi Apptec Co. Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	200.000	200.000
--------------	------------------------------------------------------------------------	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.15(2020)	500.000	500.000
XS2055754217	0,500 % Argentum Netherlands BV/Wirecard AG CV v.19(2024)	200.000	200.000
DE000A2E4GF6	0,050 % Bayer AG/Covestro AG Reg.S. CV v.17(2020)	200.000	200.000
DE000A161GV3	0,000 % Haniel Finance Deutschland GmbH/CECONOMY AG Reg.S. CV v.15(2020)	100.000	100.000
DE000A14J3R2	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.15(2021)	500.000	500.000
DE000A2GS3Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.17(2022)	200.000	200.000

USD

US741503AS58	0,350 % Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.13(2020)	250.000	250.000
US22266LAD82	0,125 % Coupa Software Inc./Coupa Software Inc. CV v.19(2025)	500.000	500.000
US679295AC92	0,125 % Okta Inc./Okta Inc. CV v.19(2025)	250.000	250.000
US72941BAA44	0,375 % Pluralsight Inc./Pluralsight Inc. CV v.19(2024)	500.000	500.000
US743424AE31	0,250 % Proofpoint Inc./Proofpoint Inc. CV v.19(2024)	250.000	250.000
XS1689727920	1,875 % Sibanye Gold Ltd./Sibanye Stillwater Ltd. Reg.S. CV v.17(2023)	200.000	200.000
US83304AAA43	0,750 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.19(2026)	750.000	750.000
XS1638064953	0,000 % STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.17(2022)	200.000	200.000
US94419LAE11	1,000 % Wayfair Inc./Wayfair Inc. CV v.19(2026)	250.000	250.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US143658BF88	5,750 % Carnival Corporation/Carnival Corporation CV v.20(2023)	250.000	250.000
--------------	-----------------------------------------------------------------	---------	---------

Optionen

USD

Call on Abbott Laboratories Januar 2021/92,50	20	20
Call on Electronic Arts Inc. Januar 2021/120,00	18	18
Call on Microsoft Corporation Januar 2021/180,00	12	12
Call on NIKE Inc. Januar 2021/85,00	10	10
Call on NVIDIA Corporation Januar 2021/400,00	8	8
Call on The Procter & Gamble Co. Januar 2021/120,00	18	18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt..

Die 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.

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. 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 Verwaltungsgesellschaft wird das Swing Pricing anwenden, insofern das Fondsvolumen mehr als 50 Millionen Euro beträgt.

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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2020 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Der zum 30. September 2020 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 170.923,12 Euro.

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 Anteilserwerber 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.

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic

Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Abschluss des UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode.

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 Abschlussprüfung » 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 Abschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Abschlussprüfung

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

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Abschluss 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 Abschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

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 Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der 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:

100% Refinitiv Global Vanilla Hedged (EUR) Convertible Index

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 3,25%;
Limitauslastung 71%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 10,57%;
Limitauslastung 146%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 8,29%;
Limitauslastung 105%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 134%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateral Global Convertibles Dynamic

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	48.693.394,53
-----------------------------------------------------------------------------	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Citibank Europe PLC, Dublin
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
UBS AG London Branch, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.030.000,00
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.030.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

André HAAGMANN
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles 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 Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix

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

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

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

