



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## **Uni**Institutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Covered Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	12
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
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 2017 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

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

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

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

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

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

## Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

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

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

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

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

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

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# UnInstitutional Global Covered Bonds

WKN A1JMTP  
ISIN LU0694230862

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Global Covered Bonds ist ein Rentenfonds, der überwiegend in weltweit begebene, gedeckte Anleihen („Covered Bonds“), unter anderem deutsche Pfandbriefe, investiert. Daneben kann das Fondsvermögen in Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen oder Agencies (z.B. Förderbanken oder Abwicklungsanstalten), Unternehmensanleihen, Anleihen von Gebietskörperschaften staatlicher Behörden sowie ergänzend in verbrieft Forderungen wie z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und ähnliche Werte investiert werden. Darüber hinaus wird das Fondsvermögen in Geldmarktinstrumenten und/oder Bankguthaben angelegt. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten grundsätzlich auf Euro. Die nicht auf Euro lautenden Vermögensgegenstände werden prinzipiell währungsgesichert. 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 Covered Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. 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 67 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 18 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 94 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,41 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und neun Monaten.

Der UnInstitutional Global Covered Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,60 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-0,76	-0,75	1,02	-

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

# UniInstitutional Global Covered Bonds

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

Spanien	20,39 %
Frankreich	15,19 %
Italien	8,30 %
Australien	6,62 %
Schweden	6,30 %
Kanada	5,85 %
Großbritannien	4,70 %
Portugal	4,19 %
Belgien	3,33 %
Österreich	2,78 %
Norwegen	2,73 %
Niederlande	2,39 %
Irland	2,36 %
Dänemark	1,90 %
Finnland	1,90 %
Deutschland	1,64 %
Polen	1,56 %
Singapur	0,91 %
Schweiz	0,84 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,88 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,61 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	73,68 %
Diversifizierte Finanzdienste	14,22 %
Staatsanleihen	5,34 %
Sonstiges	0,47 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,17 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,88 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,61 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UnInstitutional Global Covered Bonds

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	176,55	1.760	38,74	100,31
30.09.2017	173,37	1.780	1,85	97,39
30.09.2018	242,06	2.520	71,47	96,05

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 228.089.323,48)	227.280.493,80
Optionen	8.400,00
Bankguthaben	13.582.816,57
Sonstige Bankguthaben	238.499,50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.085.336,44
Forderungen aus Anteilverkäufen	54.572,79
	<b>242.250.119,10</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-74.899,50
Zinsverbindlichkeiten	-13.632,80
Sonstige Passiva	-100.629,19
	<b>-189.161,49</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>242.060.957,61</b>
Umlaufende Anteile	2.520.196,000
Anteilwert	96,05 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	173.366.297,84
Ordentlicher Nettoertrag	1.146.154,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-202.451,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	92.833.493,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.360.077,16
Realisierte Gewinne	790.011,29
Realisierte Verluste	-1.801.043,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-589.880,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-994.958,83
Ausschüttung	-1.126.587,12
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>242.060.957,61</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.733.996,69
Bankzinsen	-929,28
Erträge aus Wertpapierleihe	5.400,10
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	106.250,00
Ertragsausgleich	378.814,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.223.531,54</b>
Zinsaufwendungen	-11.620,78
Verwaltungsvergütung	-567.633,55
Pauschalgebühr	-202.725,94
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.514,01
Veröffentlichungskosten	-803,99
Taxe d'abonnement	-107.030,33
Sonstige Aufwendungen	-9.686,15
Aufwandsausgleich	-176.362,39
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.077.377,14</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.146.154,40</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>20.457,12</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,44</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Global Covered Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.780.111,000
Ausgegebene Anteile	960.826,000
Zurückgenommene Anteile	-220.741,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.520.196,000</b>

# UniInstitutional Global Covered Bonds

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1747670922	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Pfc. v.18(2033)	1.700.000	0	1.700.000	98,5650	1.675.605,00	0,69
XS1344751968	0,875 % ABN AMRO Bank N.V. Pfc. 16(2026)	100.000	0	900.000	101,9820	917.838,00	0,38
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfc. v.16(2023)	0	0	1.600.000	102,8870	1.646.192,00	0,68
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfc. v.15(2022)	0	0	2.000.000	101,9630	2.039.260,00	0,84
XS1523136247	0,450 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. v.16(2023)	2.800.000	0	2.800.000	99,8951	2.797.062,80	1,16
IT0005038283	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Pfc. v.14(2024)	300.000	0	2.300.000	107,8320	2.480.136,00	1,02
IT0005013971	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfc. v.14(2021)	300.000	0	2.800.000	105,6460	2.958.088,00	1,22
IT0005321663	1,000 % Banco Popolare di Milano S.p.A. EMTN Pfc. v.18(2025)	1.900.000	0	1.900.000	97,0610	1.844.459,00	0,76
ES0413211824	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfc. v.15(2022)	100.000	0	1.100.000	102,2130	1.124.343,00	0,46
ES0413211873	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfc. v.16(2023)	200.000	0	1.400.000	101,3750	1.419.250,00	0,59
IT0005090516	0,750 % Banco BPM S.p.A. Pfc. v.15(2022)	100.000	0	1.100.000	99,7160	1.096.876,00	0,45
PTBSP10M0057	0,750 % Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Pfc. v.17(2022)	200.000	0	1.800.000	100,9730	1.817.514,00	0,75
ES0413860398	0,875 % Banco de Sabadell S.A. Pfc. v.14(2021)	300.000	0	2.300.000	102,2230	2.351.129,00	0,97
ES0413860505	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfc. v.15(2020)	200.000	0	1.900.000	101,4030	1.926.657,00	0,80
ES0413860554	0,125 % Banco de Sabadell S.A. Pfc. v.16(2023)	200.000	0	1.700.000	98,0850	1.667.445,00	0,69
ES0413860547	0,625 % Banco de Sabadell S.A. Pfc. v.16(2024)	300.000	0	2.300.000	100,1610	2.303.703,00	0,95
ES0413790413	0,750 % Banco Popular Español S.A. Pfc. v.15(2020)	300.000	0	2.600.000	101,6210	2.642.146,00	1,09
ES0413790397	1,000 % Banco Popular Español S.A. Pfc. v.15(2025)	100.000	0	1.100.000	101,0360	1.111.396,00	0,46
ES0413790439	1,000 % Banco Popular Español S.A. Pfc. v.16(2022)	200.000	0	1.700.000	102,6160	1.744.472,00	0,72
ES0413790421	0,875 % Banco Popular Español S.A. Reg.S. EMTN Pfc. v.15(2021)	100.000	0	1.100.000	102,2200	1.124.420,00	0,46
PTBSRJOM0023	1,250 % Banco Santander S.A. Pfc. v.17(2027)	100.000	0	1.100.000	100,8550	1.109.405,00	0,46
PTBSRBOE0021	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfc. v.15(2020)	100.000	0	600.000	101,7920	610.752,00	0,25
PTBSRIOE0024	0,875 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfc. v.17(2024)	200.000	0	1.900.000	101,2120	1.923.028,00	0,79
XS1308351714	0,625 % Bank of Ireland Co. Reg.S. Pfc. v.15(2021)	0	0	900.000	101,7230	915.507,00	0,38
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank EMTN Pfc. v.18(2025)	1.100.000	0	1.100.000	100,2580	1.102.838,00	0,46
XS1396763192	0,125 % Bank of Montreal Reg.S. Pfc. v.16(2021)	300.000	0	2.200.000	100,4010	2.208.822,00	0,91
XS1264790939	0,500 % Bank of Nova Scotia Pfc. Reg.S. v.15(2020)	100.000	0	500.000	101,2170	506.085,00	0,21
ES0413307093	1,000 % Bankia S.A. Pfc. v.15(2025)	300.000	0	2.300.000	100,3760	2.308.648,00	0,95
ES0413307127	1,000 % BANKIA S.A. Pfc. v.16(2023)	100.000	0	1.100.000	102,6600	1.129.260,00	0,47
ES0413679343	0,875 % Bankinter S.A. Pfc. Reg.S. v.15(2022)	200.000	0	1.600.000	102,2930	1.636.688,00	0,68
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfc. Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	3.200.000	101,5750	3.250.400,00	1,34
XS0576797947	4,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Pfc. v.11(2021)	100.000	0	1.100.000	109,2870	1.202.157,00	0,50
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfc. v.16(2026)	200.000	0	1.400.000	94,7830	1.326.962,00	0,55
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfc. v.14(2021)	100.000	0	1.100.000	101,8435	1.120.278,50	0,46
BE0002265347	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pfc. v.16(2023)	100.000	0	1.200.000	98,2750	1.179.300,00	0,49
FR0011470921	1,375 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfc. v.13(2020)	100.000	0	600.000	102,8430	617.058,00	0,25
FR0013106622	0,250 % BNP Paribas Home Loan SFH Pfc. v.16(2021)	100.000	0	800.000	100,9630	807.704,00	0,33
FR0012518926	0,500 % BPCE S.A. Pfc. v.15(2022)	200.000	0	1.500.000	101,3740	1.520.610,00	0,63
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH Pfc. Reg.S. v.16(2023)	100.000	0	700.000	100,6190	704.333,00	0,29
FR0011993518	1,750 % BPCE SFH Reg.S. Pfc. v.14(2024)	100.000	0	400.000	107,3590	429.436,00	0,18
XS1385173734	0,250 % BRFKredit AS Pfc. v.16(2021)	200.000	0	1.600.000	100,7340	1.611.744,00	0,67
XS1514010310	0,500 % BRFKredit AS Pfc. v.16(2026)	100.000	0	900.000	97,3790	876.411,00	0,36
XS1669866300	0,375 % BRFKredit AS Pfc. v.17(2024)	100.000	0	700.000	99,2660	694.862,00	0,29
FR0011536093	1,750 % Caisse Francaise de Financement Local Pfc. v.13(2020)	100.000	0	1.100.000	103,6340	1.139.974,00	0,47
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfc. v.15(2022)	0	0	600.000	102,0390	612.234,00	0,25
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfc. v.06(2021)	100.000	0	1.100.000	108,3230	1.191.553,00	0,49
ES0440609271	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfc. v.15(2025)	300.000	0	2.300.000	98,7820	2.271.986,00	0,94
ES0440609313	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfc. v.16(2023)	200.000	0	1.700.000	102,7230	1.746.291,00	0,72
ES0440609305	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S.Pfc. v.15(2020)	200.000	0	1.900.000	101,4960	1.928.424,00	0,80
ES0440609396	1,000 % Caixabank S.A. v.18(2028)	1.200.000	0	1.200.000	98,9040	1.186.848,00	0,49
ES0422714040	1,000 % Cajamar Caja Rural SCC EMTN v.15(2020)	2.300.000	0	2.300.000	101,7310	2.339.813,00	0,97
XS1456455572	0,000 % Canadian Imperial Bank of Commerce Pfc. v.16(2022)	200.000	0	1.600.000	99,1297	1.586.075,20	0,66
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	1.700.000	0	1.700.000	93,8870	1.596.079,00	0,66
FR0012447696	0,750 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfc. v.15(2025)	300.000	0	2.300.000	101,2410	2.328.543,00	0,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UnInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.11(2022)	100.000	0	600.000	113,2190	679.314,00	0,28
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Pfe. v.16(2026)	200.000	0	1.500.000	97,1035	1.456.552,50	0,60
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	100.000	0	600.000	110,0470	660.282,00	0,27
XS1129875255	0,750 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.14(2021)	200.000	0	1.700.000	102,0150	1.734.255,00	0,72
XS1357027496	0,375 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.16(2021)	100.000	0	600.000	100,9888	605.932,80	0,25
XS1811023735	0,375 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. EMTN Pfe. v.18(2023)	1.600.000	0	1.600.000	99,9580	1.599.328,00	0,66
FR0013358843	0,875 % Compagnie de Finance Pfe. v.18(2028)	2.500.000	0	2.500.000	98,3540	2.458.850,00	1,02
FR0012938959	0,625 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.15(2023)	400.000	0	3.400.000	101,5686	3.453.332,40	1,43
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)	100.000	0	1.100.000	108,8764	1.197.640,40	0,49
XS1622193248	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. V.17(2024)	200.000	0	2.000.000	99,2190	1.984.380,00	0,82
FR0011179852	4,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.12(2022)	600.000	0	600.000	113,0980	678.588,00	0,28
FR0013066743	0,625 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.15(2023)	100.000	0	900.000	101,4700	913.230,00	0,38
FR0013368370	0,050 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2022)	1.800.000	0	1.800.000	99,6463	1.793.633,40	0,74
FR0013310059	0,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2026)	1.900.000	0	1.900.000	98,4244	1.870.063,60	0,77
FR0013368388	1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2038)	700.000	0	700.000	98,2699	687.889,30	0,28
FR0013254273	0,750 % Credit Agricole Home Loan SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	100.000	0	700.000	99,1630	694.141,00	0,29
FR0013215688	0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.16(2026)	100.000	0	900.000	95,9130	863.217,00	0,36
FR0013358199	0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,7870	1.975.740,00	0,82
FR0011508332	1,875 % Crédit Agricole Public Sector SCF Pfe. v.13(2023)	100.000	0	500.000	107,6310	538.155,00	0,22
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Pfe. v.16(2031)	200.000	0	1.700.000	100,7700	1.713.090,00	0,71
FR0012936656	0,375 % Credit Agricole S.A. Pfe. v.15(2021)	100.000	0	900.000	101,3650	912.285,00	0,38
FR0011022094	4,375 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.11(2021)	100.000	0	1.100.000	111,1050	1.222.155,00	0,50
FR0011564962	2,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.13(2023)	100.000	0	500.000	110,7680	553.840,00	0,23
FR0012452217	0,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.700.000	101,5940	1.727.098,00	0,71
XS1111312523	0,750 % Credit Suisse AG/Guernsey EMTN Pfe. v.14(2021)	200.000	0	2.000.000	102,0790	2.041.580,00	0,84
XS1287931601	0,375 % Danske Bank A/S Pfe. v.15(2020)	200.000	0	1.400.000	101,0670	1.414.938,00	0,58
XS1485596511	0,250 % DnB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.16(2026)	200.000	0	2.000.000	95,8475	1.916.950,00	0,79
XS1344745481	0,375 % DnB Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.16(2021)	200.000	0	1.500.000	101,0771	1.516.156,50	0,63
XS1288539874	0,375 % Erste Group Bank AG Pfe. v.15(2020)	200.000	0	1.700.000	101,1330	1.719.261,00	0,71
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG v.12(2022)	100.000	0	1.000.000	111,5400	1.115.400,00	0,46
XS0728783373	3,375 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.12(2022)	100.000	0	1.100.000	111,1010	1.222.111,00	0,50
BE0002491661	0,500 % ING Belgium NV/S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	200.000	0	1.500.000	101,4860	1.522.290,00	0,63
BE0002613918	0,750 % ING Belgium S.A./N.V. EMTN Pfe. v.18(2026)	1.400.000	0	1.400.000	99,3900	1.391.460,00	0,57
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.15(2025)	200.000	0	1.400.000	100,9500	1.413.300,00	0,58
IT0005174492	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.16(2023)	100.000	0	1.200.000	99,5490	1.194.588,00	0,49
IT0005210650	1,250 % Italien v.16(2026)	5.000.000	2.500.000	2.500.000	88,7375	2.218.437,50	0,92
XS1033673440	1,625 % KA Finanz AG Pfe. v.14(2021)	100.000	0	400.000	103,6680	414.672,00	0,17
BE0002482579	0,450 % KBC Bank NV Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.500.000	101,4570	1.521.855,00	0,63
ES0443307048	1,750 % Kutxabank S.A. Pfe. v.14(2021)	300.000	0	2.600.000	104,5020	2.717.052,00	1,12
ES0443307063	1,250 % Kutxabank SA Pfe. v.15(2025) Green Bond	100.000	0	600.000	102,8950	617.370,00	0,26
FR0013262961	0,625 % La Banque Postale Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.17(2027)	200.000	0	1.800.000	98,1160	1.766.088,00	0,73
FR0013090578	0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	200.000	0	1.400.000	101,3100	1.418.340,00	0,59
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.18(2025)	4.000.000	0	4.000.000	99,3030	3.972.120,00	1,64
XS1290654513	0,625 % Lloyds Bank Plc. Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.600.000	101,3740	1.621.984,00	0,67
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.000.000	100,9610	1.009.610,00	0,42
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.600.000	102,4120	1.638.592,00	0,68
XS1586704378	0,250 % National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.17(2022)	100.000	0	1.100.000	100,2040	1.102.244,00	0,46
XS1191309720	0,875 % National Australia Bank Ltd. Pfe. Reg.S. v.15(2027)	200.000	0	1.700.000	99,4920	1.691.364,00	0,70
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	0	0	200.000	99,7100	199.420,00	0,08
XS1268460885	0,375 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2020)	100.000	0	1.200.000	100,9500	1.211.400,00	0,50
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	200.000	0	2.000.000	100,4070	2.008.140,00	0,83
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.17(2022)	200.000	0	1.900.000	99,9337	1.898.740,30	0,78
XS1204140971	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2027)	100.000	0	1.100.000	98,6560	1.085.216,00	0,45
XS1285892870	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.600.000	101,9314	1.630.902,40	0,67
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.17(2024)	200.000	0	1.800.000	99,2850	1.787.130,00	0,74
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	200.000	0	2.000.000	98,9180	1.978.360,00	0,82
PTOTEV0E0018	2,125 % Portugal v.18(2028)	4.000.000	0	4.000.000	102,2400	4.089.600,00	1,69
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA - Fondo de Titulización de Activos S.A-6 v.06(2031)	300.000	0	2.300.000	130,5770	3.003.271,00	1,24
XS1871114473	0,625 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	98,4450	1.968.900,00	0,81

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds- vermögen % 1)
							EUR
XS1847633119	0,250 % Royal Bank of Canada Corporation Pfe. v.18(2023)	2.500.000	0	2.500.000	99,2820	2.482.050,00	1,03
XS1876471183	0,625 % Royal Bank of Canada Pfe. v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,2427	1.984.854,00	0,82
XS1287843905	0,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2020)	200.000	0	1.500.000	101,3270	1.519.905,00	0,63
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	100.000	0	1.100.000	103,6450	1.140.095,00	0,47
XS1360443979	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.200.000	100,5000	1.206.000,00	0,50
XS1362319284	0,150 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.16(2021)	100.000	0	800.000	100,6486	805.188,80	0,33
XS1633824823	0,250 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Pfe. v.17(2024)	300.000	0	2.200.000	98,8810	2.175.382,00	0,90
FR0013094869	0,500 % Société Générale S.A. EMTN Pfe. v.16(2023)	100.000	0	800.000	101,4030	811.224,00	0,34
FR0013358496	0,250 % Société Générale SFH S.A. Pfe. v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	99,5880	1.294.644,00	0,53
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	3.000.000	2.500.000	100,6910	2.517.275,00	1,04
ES0000012B47	2,700 % Spanien v.18(2048)	4.000.000	0	4.000.000	102,3800	4.095.200,00	1,69
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.16(2026)	100.000	0	800.000	95,9910	767.928,00	0,32
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.17(2022)	200.000	0	1.900.000	99,8410	1.896.979,00	0,78
XS1285867419	0,750 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.15(2022)	100.000	0	500.000	102,1530	510.765,00	0,21
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Pfe. v17(2024)	2.300.000	0	2.300.000	98,9460	2.275.758,00	0,94
XS1135318431	0,625 % STADSHYPOTEK AB Reg.S. Pfe. v.14(2021)	200.000	0	1.700.000	101,8506	1.731.460,20	0,72
XS1550140674	0,125 % Swedbank Hypotek AB Pfe. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	1.600.000	99,8770	1.598.032,00	0,66
XS1296948588	0,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.15(2020)	200.000	0	1.400.000	101,1260	1.415.764,00	0,58
XS1361548693	0,150 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.200.000	100,6460	1.207.752,00	0,50
XS1117542412	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	200.000	0	1.700.000	101,8980	1.732.266,00	0,72
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2024)	100.000	0	1.100.000	99,8460	1.098.306,00	0,45
XS1355483162	0,250 % The Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.200.000	100,8810	1.210.572,00	0,50
XS1342818470	0,375 % Toronto-Dominion Bank Pfe. Reg.S. v.16(2021)	100.000	0	600.000	101,0550	606.330,00	0,25
XS1130487868	0,750 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)	300.000	0	2.200.000	102,0240	2.244.528,00	0,93
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	100.000	0	1.000.000	100,0757	1.000.757,00	0,41
AT000B049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG Pfe. v.15(2022)	200.000	0	1.500.000	102,2080	1.533.120,00	0,63
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.14(2024)	100.000	0	600.000	111,0340	666.204,00	0,28
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2024)	1.700.000	0	1.700.000	96,0650	1.633.105,00	0,67
IT0005140030	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. Pfe. Reg.S. v.15(2023)	100.000	0	1.100.000	100,4560	1.105.016,00	0,46
IT0005283491	1,125 % Unione di Banche Italiane S.p.A. Pfe. v.17(2027)	200.000	0	2.000.000	95,9940	1.919.880,00	0,79
XS1571315917	0,125 % United Overseas Bank EMTN Pfe. v.17(2022)	100.000	0	1.200.000	99,7574	1.197.088,80	0,49
XS1376390339	0,250 % United Overseas Bank Ltd. Pfe. v.16(2021)	100.000	0	1.000.000	100,6330	1.006.330,00	0,42
XS1748436190	0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Pfe. v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,9870	989.870,00	0,41
XS1167295804	0,625 % Westpac Banking Corporaton Pfe. Reg.S. v.15(2022)	200.000	0	1.700.000	101,5162	1.725.775,40	0,71
XS1076256400	1,250 % Yorkshire Building Society EMTN Pfe. v.14(2021)	200.000	0	1.700.000	103,2620	1.755.454,00	0,73
						<b>227.280.493,80</b>	<b>93,88</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>227.280.493,80</b>	<b>93,88</b>
<b>Anleihen</b>						<b>227.280.493,80</b>	<b>93,88</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>227.280.493,80</b>	<b>93,88</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/157,50		0	140	-140		8.400,00	0,00
						<b>8.400,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>8.400,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionen</b>						<b>8.400,00</b>	<b>0,00</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	0	20	-20		-1.600,00	0,00
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	55	105	-50		-73.299,50	-0,03
						<b>-74.899,50</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							
						<b>13.582.816,57</b>	<b>5,61</b>
						<b>1.264.146,74</b>	<b>0,54</b>
						<b>242.060.957,61</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

Zum 30. September 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
ES0370148019	4,750 % AYT Cédulas Cajas V Pfc. v.03(2018)	0	500.000
ES0413790355	2,125 % Banco Popular Español S.A. Pfc. v.14(2019)	0	1.000.000
XS1170193061	0,500 % Bank of Ireland Reg.S. Pfc. v.15(2020)	0	1.500.000
XS1172094747	0,250 % Bank of Montreal Reg.S. Pfc. v.15(2020)	0	1.500.000
ES0414950693	5,000 % BANKIA S.A. Pfc. v.07(2019)	0	2.000.000
PTCG2YOE0001	4,250 % Caixa Geral de Depósitos SA Pfc. v.10(2020)	0	2.500.000
PTCGHAOE0019	3,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfc. v.14(2019)	0	700.000
XS0894500981	1,500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EMTN v.13(2020)	100.000	1.600.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/161,50	100	100
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/161,50	145	145
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	155	85
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	84	84
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	95	95
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	75	75
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	19	19
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	104	104
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	50	50
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2018	30	30
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	80	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	438	438
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	132	132
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	400	400
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	190	190
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	70	70
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2018	20	20
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	110	110

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende 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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

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

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UnilInstitutional Global Covered Bonds

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Global Covered Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.



## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

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

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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional Global Covered Bonds

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	12.464.281,70
-----------------------------------------------------------------------------	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

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

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

<b>Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird</b>	EUR	0,00
-------------------------------------------------------------------------------------------	-----	------

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

nicht zutreffend

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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	5.400,10
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	----------

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	5.400,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,01 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	5.618,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	5.188,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,09 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	430,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,90 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

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

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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



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

