



# Jahresbericht zum 30. September 2021

## **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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	11
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	12
Prüfungsvermerk	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	17
Management und Organisation	22

## 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 beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2021.

## Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt waren im Berichtszeitraum zunächst deutliche Renditesteigerungen zu beobachten. Die Aussicht auf umfangreiche Konjunkturprogramme durch die neue US-Regierung, große Fortschritte bei den Corona-Impfstoffen verbunden mit der Erwartung einer – vor allem in den USA – umfassenden Erholung der Wirtschaft ließen die Inflationserwartungen anziehen. Die Teuerung nahm dann aufgrund von Basiseffekten auch in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Ab April 2021 änderte sich schließlich das Bild. Weder die weiterhin guten Konjunkturdaten noch die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung trieben die Renditen weiter in die Höhe. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese erneut als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 3,7 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg etwas länger fort und dauerte bis ins Frühjahr 2021 an. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch größer. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich waren. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogrammes (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwies sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den

Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden. Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index tendierten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls schwächer und gaben um 1,8 Prozent nach.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmensanleihen ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den erneuten Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 4,4 Prozent.

## Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen Anfang 2021 wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur seit dem Frühjahr 2021 relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor im Jahresverlauf bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte im gesamten Berichtszeitraum auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin

schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen. Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 27,2 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 21,8 Prozent, der marktweite S&P 500-Index verbesserte sich um 28,1 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 26,8 beziehungsweise von 26 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 27 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer stiegen um 14,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Juli dieses Jahres spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet, sodass er einen Teil der vorherigen Kurszuwächse wieder abgab.

### 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.

# Uninstitutional Global Covered Bonds

WKN A1JMTF  
ISIN LU0694230862

Jahresbericht  
01.10.2020 - 30.09.2021

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional Global Covered Bonds ist ein aktiv gemanagter 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 weitestgehend währungsgesichert. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100% iBoxx EUR Covered), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtungen einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabes sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, 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 98 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. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 14 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum bei 12 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika und in den Emerging Markets Osteuropa ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 87 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staatsanleihen mit 13 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und sieben Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,01 Prozent.

Der Uninstitutional Global Covered Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 0,13 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
-0,81	-1,67	3,32	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

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

Frankreich	13,63 %
Spanien	13,26 %
Italien	9,52 %
Deutschland	8,43 %
Kanada	6,90 %
Australien	6,62 %
Schweden	6,05 %
Niederlande	6,03 %
Norwegen	5,30 %
Österreich	5,28 %
Portugal	3,31 %
Belgien	2,53 %
Neuseeland	2,30 %
Finnland	1,71 %
Singapur	1,45 %
Japan	1,37 %
Großbritannien	1,16 %
Estland	1,07 %
Dänemark	0,92 %
Polen	0,79 %
Irland	0,48 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,11 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,28 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,51 %</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	70,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	13,36 %
Staatsanleihen	13,04 %
Sonstiges	0,88 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,11 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,28 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,51 %</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
30.09.2019	277,97	2.773	26,50	100,23
30.09.2020	281,07	2.813	4,32	99,92
30.09.2021	234,84	2.394	-41,13	98,09

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 226.868.495,47)	230.491.813,05
Bankguthaben	238.096,60
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	659.280,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	710.613,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.665.865,47
	<b>235.765.668,13</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-648.080,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-171.331,64
Zinsverbindlichkeiten	-5.067,07
Sonstige Passiva	-105.046,62
	<b>-929.525,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>234.836.142,80</b>
Umlaufende Anteile	2.394.114,991
Anteilwert	98,09 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	281.066.037,59
Ordentliches Nettoergebnis	319.586,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	52.014,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	44.882.531,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-86.009.672,15
Realisierte Gewinne	2.957.494,77
Realisierte Verluste	-2.813.934,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.057.623,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.100.158,54
Ausschüttung	-460.133,44
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>234.836.142,80</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.535.366,23
Bankzinsen	-23.527,56
Erträge aus Wertpapierleihe	6.078,60
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	59.550,82
Ertragsausgleich	-225.910,99
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.351.557,10</b>
Zinsaufwendungen	-480,14
Verwaltungsvergütung	-776.586,31
Pauschalgebühr	-277.297,86
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2,24
Veröffentlichungskosten	-611,91
Taxe d'abonnement	-135.869,23
Sonstige Aufwendungen	-15.019,29
Aufwandsausgleich	173.896,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.031.970,19</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>319.586,91</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>7.172,77</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	2.812.992,000
Ausgegebene Anteile	451.895,000
Zurückgenommene Anteile	-870.772,009
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.394.114,991</b>

# UniInstitutional Global Covered Bonds

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU000XCLWAR9	2,250 % Australien Reg.S. v.15(2028)	8.000.000	0	8.000.000	107,4830	5.361.082,36	2,28
						<b>5.361.082,36</b>	<b>2,28</b>
<b>EUR</b>							
ES0465936054	0,750 % ABANCA Corporación Bancaria S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	3.800.000	105,1510	3.995.738,00	1,70
XS1747670922	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	1.700.000	111,1010	1.888.717,00	0,80
XS1344751968	0,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	104,9500	944.550,00	0,40
XS2101336316	0,375 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2035)	0	0	2.100.000	100,2480	2.105.208,00	0,90
XS1523136247	0,450 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.500.000	101,7530	1.526.295,00	0,65
IT0005038283	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	108,6930	1.086.930,00	0,46
IT0005321663	1,000 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.900.000	103,9020	1.974.138,00	0,84
ES0413860745	0,125 % Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	0	1.500.000	100,9520	1.514.280,00	0,64
ES0413860554	0,125 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.700.000	101,0720	1.718.224,00	0,73
ES0413900608	0,100 % Banco Santander S.A. Pfe. v.20(2032)	0	0	1.200.000	98,7600	1.185.120,00	0,50
ES0413790397	1,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.100.000	104,5010	1.149.511,00	0,49
ES0413900566	0,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	4.000.000	101,8630	4.074.520,00	1,74
PTBSRIOE0024	0,875 % Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.900.000	103,0620	1.958.178,00	0,83
PTBSRJOM0023	1,250 % Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	1.100.000	108,0640	1.188.704,00	0,51
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.100.000	103,1070	1.134.177,00	0,48
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.000.000	104,0420	1.040.420,00	0,44
DE000A3H24G6	0,010 % Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban Reg.S. Pfe. v.20(2030)	1.400.000	0	1.400.000	99,2830	1.389.962,00	0,59
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	1.400.000	101,6070	1.422.498,00	0,61
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	3.300.000	99,7560	3.291.948,00	1,40
BE0002265347	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.200.000	100,8850	1.210.620,00	0,52
FR0013514502	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	0	0	700.000	99,4080	695.856,00	0,30
FR0013459047	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.200.000	101,0160	1.212.192,00	0,52
FR0013505096	0,125 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	0	2.400.000	101,5180	2.436.432,00	1,04
FR0014005E35	0,010 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.21(2028)	1.800.000	0	1.800.000	100,2470	1.804.446,00	0,77
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.400.000	103,5570	1.449.798,00	0,62
FR0013396355	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2025)	0	0	600.000	102,6980	616.188,00	0,26
ES0413307093	1,000 % Caixaabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	104,7740	2.409.802,00	1,03
ES0440609271	0,625 % Caixaabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	100.000	103,1380	103.138,00	0,04
ES0440609396	1,000 % Caixaabank S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	1.200.000	106,4750	1.277.700,00	0,54
XS2337335710	0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	2.300.000	0	2.300.000	99,6050	2.290.915,00	0,98
DE000CZ45V51	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	0	0	3.000.000	99,4960	2.984.880,00	1,27
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	1.500.000	103,2550	1.548.825,00	0,66
XS1952948104	0,875 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	4.000.000	105,9310	4.237.240,00	1,80
FR0012447696	0,750 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	103,6160	2.383.168,00	1,01
FR0013358843	0,875 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	106,3750	2.659.375,00	1,13
XS1622193248	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.000.000	101,7150	2.034.300,00	0,87
XS2014373851	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2039)	0	0	4.000.000	104,1740	4.166.960,00	1,77
FR0013310059	0,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2026)	0	0	1.900.000	103,2750	1.962.225,00	0,84
FR0013417334	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	0	0	3.000.000	106,8070	3.204.210,00	1,36
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2031)	0	0	1.700.000	110,5700	1.879.690,00	0,80
FR0013254273	0,750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	700.000	105,0910	735.637,00	0,31
FR0013368388	1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2038)	0	0	700.000	116,8370	817.859,00	0,35
FR0013505575	0,125 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2024)	0	0	2.200.000	101,5110	2.233.242,00	0,95
IT0005366288	1,000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	5.000.000	105,9840	5.299.200,00	2,26
IT0005437733	0,125 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2033)	2.500.000	0	2.500.000	98,0860	2.452.150,00	1,04
IT0005397028	0,250 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.20(2028) <sup>2)</sup>	0	0	1.300.000	101,9400	1.325.220,00	0,56
FR0013215688	0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	102,1860	919.674,00	0,39
FR0013358199	0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	103,1320	2.062.640,00	0,88
FR0013399102	1,000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	700.000	107,4440	752.108,00	0,32
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.200.000	103,1520	1.237.824,00	0,53

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	
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	2.400.000	101,1230	2.426.952,00	1,03
XS2133386685	0,010 % Eika Boligkredit A.S. EMTN Pfe. v.20(2027)	0	0	2.500.000	100,7880	2.519.700,00	1,07
AT0000A2A6W3	0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	99,8350	1.297.855,00	0,55
AT0000A2CDT6	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	1.100.000	100,2810	1.103.091,00	0,47
DE000A1KRJT0	0,125 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.400.000	101,5960	1.422.344,00	0,61
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.400.000	107,0810	1.499.134,00	0,64
IT0005320673	0,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2024)	0	0	1.700.000	102,3360	1.739.712,00	0,74
IT0005383309	1,350 % Italien Reg.S. v.19(2030) <sup>2)</sup>	3.000.000	0	6.000.000	105,5110	6.330.660,00	2,70
XS1669866300	0,375 % Jyske Realkredit A/S EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	700.000	101,9760	713.832,00	0,30
XS1514010310	0,500 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	103,3370	930.033,00	0,40
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025)	0	0	500.000	102,2530	511.265,00	0,22
ES0443307063	1,250 % Kutxabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	600.000	105,7860	634.716,00	0,27
FR0013262961	0,625 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	1.800.000	104,4400	1.879.920,00	0,80
FR0013454733	0,010 % La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v.19(2029)	0	0	1.800.000	99,7420	1.795.356,00	0,76
XS2056484889	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.19(2029)	0	0	3.700.000	99,8920	3.696.004,00	1,57
XS1967590180	0,250 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	900.000	101,3930	912.537,00	0,39
DE000DHY5025	0,750 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	2.500.000	105,5350	2.638.375,00	1,12
DE000DHY5074	0,010 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Pfe. v.20(2027)	0	0	2.000.000	100,8960	2.017.920,00	0,86
XS1204140971	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	0	1.100.000	104,4950	1.149.445,00	0,49
XS1951927158	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.600.000	104,8920	1.678.272,00	0,71
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.800.000	102,7030	1.848.654,00	0,79
PTOTEV0E0018	2,125 % Portugal Reg.S. v.18(2028)	0	0	4.000.000	115,6660	4.626.640,00	1,97
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos- Pfe. v.06(2031)	0	0	2.300.000	138,0210	3.174.483,00	1,35
XS2086861437	0,125 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.900.000	100,3880	1.907.372,00	0,81
XS1942629061	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.000.000	106,4780	1.064.780,00	0,45
XS2100569552	0,375 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	0	0	2.000.000	99,9250	1.998.500,00	0,85
AT000B093273	1,375 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	1.400.000	112,3130	1.572.382,00	0,67
XS1942615607	0,250 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.500.000	101,4460	1.521.690,00	0,65
XS2104915207	0,010 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	0	4.000.000	100,6880	4.027.520,00	1,72
XS1876471183	0,625 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	103,4330	2.068.660,00	0,88
XS2102283814	0,050 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	0	1.200.000	100,7100	1.208.520,00	0,51
XS1633824823	0,250 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.200.000	101,7230	2.237.906,00	0,95
FR0013398831	0,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	800.000	500.000	104,8840	524.420,00	0,22
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	107,8450	2.696.125,00	1,15
ES0000012F43	0,600 % Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.000.000	103,4300	6.205.800,00	2,64
XS1482554075	0,250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	800.000	102,2310	817.848,00	0,35
XS2076139166	0,125 % SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.700.000	100,4510	1.707.667,00	0,73
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	107,2890	1.394.757,00	0,59
XS2262802601	0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	4.700.000	0	4.700.000	100,0670	4.703.149,00	2,00
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.300.000	102,3220	2.353.406,00	1,00
XS1900804045	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	103,5960	2.071.920,00	0,88
XS2007244614	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	2.800.000	102,4810	2.869.468,00	1,22
XS1934392413	0,250 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.800.000	101,4600	1.826.280,00	0,78
XS2138444661	0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	0	3.000.000	101,0180	3.030.540,00	1,29
XS1980044728	0,000 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.400.000	100,8520	1.411.928,00	0,60
DE000HV2ASU1	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.200.000	100,7870	1.209.444,00	0,52
DE000HV2AS10	0,250 % UniCredit Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2032)	0	0	2.000.000	100,6680	2.013.360,00	0,86
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	2.100.000	102,1610	2.145.381,00	0,91
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	600.000	107,9870	647.922,00	0,28
XS2264978623	0,010 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.400.000	0	1.400.000	100,0860	1.401.204,00	0,60
XS2345845882	0,100 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.21(2029)	2.000.000	0	2.000.000	99,9670	1.999.340,00	0,85
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.300.000	102,5640	1.333.332,00	0,57
XS1748436190	0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.000.000	102,5550	1.025.550,00	0,44
XS1978200472	0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.800.000	102,4550	1.844.190,00	0,79
XS2243314528	0,010 % Yorkshire Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	600.000	0	600.000	100,1850	601.110,00	0,26
						<b>204.981.003,00</b>	<b>87,26</b>
<b>NOK</b>							
NO0010852650	2,170 % Nordea Eiendoms-kredit AS Pfe. v.19(2026)	60.000.000	0	60.000.000	101,3660	6.012.931,55	2,56
						<b>6.012.931,55</b>	<b>2,56</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>216.355.016,91</b>	<b>92,10</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS2058989489	0,010 % Danske Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	1.000.000	1.200.000	100,7130	1.208.556,00	0,51
XS1952576475	0,750 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.700.000	105,6630	1.796.271,00	0,76
XS2133077383	0,010 % Luminor Bank AS EMTN Pfe. v.20(2025)	0	0	2.500.000	100,7640	2.519.100,00	1,07
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	0	3.200.000	100,4070	3.213.024,00	1,37
						<b>8.736.951,00</b>	<b>3,71</b>

### NZD

NZG0VDT528C6	0,250 % Neuseeland v.20(2028)	10.000.000	0	10.000.000	90,6580	5.399.845,14	2,30
						<b>5.399.845,14</b>	<b>2,30</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Anleihen

#### Wertpapiervermögen

### Terminkontrakte

#### Short-Positionen

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	0	188	-188			514.180,00	0,22
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021	0	10	-10			65.900,00	0,03
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2021	0	88	-88			79.200,00	0,03

#### Short-Positionen

#### Terminkontrakte

#### Bankguthaben - Kontokorrent

#### Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

#### Fondsvermögen in EUR

						<b>659.280,00</b>	<b>0,28</b>
						<b>659.280,00</b>	<b>0,28</b>
						<b>659.280,00</b>	<b>0,28</b>
						<b>238.096,60</b>	<b>0,10</b>
						<b>3.446.953,15</b>	<b>1,51</b>
						<b>234.836.142,80</b>	<b>100,00</b>

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
EUR				
EUR/AUD	Währungsverkäufe	4.500.000,00	2.805.061,33	1,19
EUR/NOK	Währungsverkäufe	65.000.000,00	6.423.816,11	2,74
EUR/NZD	Währungsverkäufe	5.000.000,00	2.977.088,92	1,27

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6039
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6789
Norwegische Krone	NOK	1	10,1148

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Covered Bonds

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

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>			
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Unlimited Co. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	1.600.000
IT0005013971	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.000.000
PTBCPIOM0057	0,750 % Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	1.800.000
FR0011993518	1,750 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	400.000
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	700.000
FR0012518926	0,500 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.500.000
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	600.000
ES0413307127	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	1.100.000
XS1456455572	0,000 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	1.600.000
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2022)	0	600.000
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	600.000
XS1811023735	0,375 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	1.600.000
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	1.100.000
FR0012938959	0,625 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	3.400.000
FR0013507365	0,050 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.20(2024)	0	1.000.000
FR0013066743	0,625 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	900.000
FR0013446598	0,010 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.19(2028)	0	3.200.000
FR0011564962	2,500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2023)	0	500.000
FR0012452217	0,500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.700.000
XS1909061597	0,375 % DNB Boligkredit A.S. Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	1.500.000
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.12(2022)	0	1.000.000
XS2057917366	0,010 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	4.000.000
BE0002613918	0,750 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	1.400.000
DE000A1KRJR4	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	3.600.000
IT0005174492	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	1.200.000
IT0005140030	1,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	1.100.000
BE0002707884	0,000 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	1.700.000
FR0013090578	0,500 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	1.400.000
DE000LB2CMY0	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2028)	0	4.000.000
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	4.000.000
XS1290654513	0,625 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.600.000
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.600.000
XS1942618023	0,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	2.000.000
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	1.900.000
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	2.000.000
XS1871114473	0,625 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Pfe. v.18(2026)	0	2.000.000
XS1847633119	0,250 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	2.500.000
FR0013094869	0,500 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	800.000
FR0013358496	0,250 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	1.300.000
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	1.100.000
XS2101325111	0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	1.900.000
XS1401105587	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	1.000.000
DE000HV2ART5	0,625 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	1.800.000
AT0008049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.500.000

## Terminkontrakte

<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021		50	50
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2021		22	22
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		170	0
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		275	275
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021		288	288
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021		188	188
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021		35	35
EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021		20	20
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2021		10	10
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2020		94	0
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2021		100	100
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2021		89	89
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2021		96	96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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.

## Besteuerung des Fonds

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.

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

## Laufende Kosten

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.

## Transaktionskosten

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

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

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilhaber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 30. September 2021 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

## Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Die Corona Pandemie beschäftigt die Finanzmärkte nunmehr seit Ende 2019. Die sich jüngst manifestierte vierte Corona Welle hat erneut Auswirkungen auf die Märkte, dennoch in weit geringerem Ausmaß als dies zu Beginn der Pandemie der Fall war. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens weiterhin gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der 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“).

# Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
UnilInstitutional Global Covered Bonds

## Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UnilInstitutional Global Covered Bonds (der „Fonds“) zum 30. September 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

## Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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 auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## Verantwortung des Vorstandes 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 des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit 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 kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Dr. Norbert Brühl

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2 rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1  
F : +352 494848 2900  
[www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable  
(autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



## Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

### Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

### 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 2020 bis 30. September 2021 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 7,54 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.185.107.646,43 Euro.

## 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 2020 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 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Die UIP beschäftigte im Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020 529 Mitarbeiter, welchen eine Gesamtvergütung von EUR 70,8 Mio. gezahlt wurde. Diese Gesamtvergütung untergliedert sich in EUR 44,4 Mio. fixe Vergütung und EUR 26,4 Mio. variable Vergütung.

Die UIN beschäftigte im Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020 342 Mitarbeiter, welchen eine Gesamtvergütung von EUR 51,7 Mio. gezahlt wurde. Diese Gesamtvergütung untergliedert sich in EUR 32,4 Mio. fixe Vergütung und EUR 19,3 Mio. variable Vergütung.

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

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	42.143.520,04
---	-----	---------------

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

BNP Paribas S.A., Paris  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	6.942.300,00
--	-----	--------------

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	8.216.216,70
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	681.437,27
Aktien	EUR	7.534.779,43

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	6.078,60
--	-----	----------

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

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

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

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**  
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	6.942.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	2,96 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.942.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	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	6.942.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR USD	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	681.437,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	7.534.779,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	6.078,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,42 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	9.342,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	5.840,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	3.502,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	22,71 %	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**

3,01 %

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

1. Name	Microsoft Corp.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.534.779,43
2. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	681.437,27

**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	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	8.216.216,70

**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.

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:  
Euro 183,991 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER  
Union Asset Management Holding AG  
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

PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist  
(ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021)

Für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020 war  
Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A.

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
D-76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6  
D-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	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
Commodities-Invest	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Bonds & Equities
PE-Invest SICAV	UniInstitutional European Bonds: Diversified
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Corporate Bonds +
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Equities Concentrated
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Financial Bonds 2022
SpardaRentenPlus	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Convertibles
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAsia	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional High Yield Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEM Fernost	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Global	UniInstitutional Multi Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuropaRenta	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroRenta Corporates	UniMarktführer
UniEuroRenta EM 2021	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniOpti4
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniProfiAnlage (2023/II)
UniEuroSTOXX 50	UniProfiAnlage (2024)
UniExtra: EuroStoxx 50	UniProfiAnlage (2025)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2027)
UniFavorit: Renten	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa II	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa III	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa V	UniRent Mündel
UniGlobal Dividende	UniRenta Corporates
UniGlobal II	UniRenta EmergingMarkets
UniIndustrie 4.0	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniSector
UniInstitutional Convertibles Protect	UniStruktur
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniValueFonds: Global



UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](mailto:institutional.union-investment.de)

