



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 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 Indexebene 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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit ist ein aktiv gemanagter Mischfonds mit einem Wertsicherungskonzept, dessen Fondsvermögen innerhalb der Europäischen Währungsunion grundsätzlich in Aktien aus dem EURO STOXX-Index sowie in auf Euro lautende und von öffentlich-rechtlichen Ausstellern begebene fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere angelegt wird. Dazu zählen insbesondere neben Staatsanleihen auch Pfandbriefe sowie Wertpapiere von supranationalen Emittenten und Gebietskörperschaften. Der Aktienanteil kann bis zu 30 Prozent des Fondsvermögens betragen. Daneben können bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigt. Ziel der Anlagepolitik ist es, die Anleger auf mittlere und längere Sicht an den Wertsteigerungen von Wertpapieren teilhaben zu lassen, die auf Grund ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien als nachhaltig einzustufen sind. Dabei soll auf eine Minimierung der währungspolitischen Risiken geachtet und die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals angestrebt werden. Der Fonds garantiert jeweils zum Kalenderjahresende einen nahezu vollwertigen nominellen Kapitalerhalt bezogen auf den ermittelten Rücknahmepreis zum Ende des Kalendervorjahres unter Anrechnung der Ausschüttung sowie des „fiktiven Ertrags“.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt nahezu vollständig in den Euroländern. Der Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 56 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 26 Prozent und in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 18 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen mit 13 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Versorgeranleihen.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 24 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 19 Prozent, in der Industrie mit 13 Prozent und in der IT-Branche sowie im Gesundheitswesen mit jeweils 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,09 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und vier Monaten.

Der Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,56 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-0,56	-2,19	-0,82	6,78

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

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	38,03 %
Frankreich	15,49 %
Niederlande	13,89 %
Supranationale Institutionen	6,13 %
Spanien	3,89 %
Belgien	3,63 %
Schweden	3,09 %
Finnland	2,51 %
Dänemark	2,33 %
Norwegen	1,80 %
Österreich	1,79 %
Irland	1,07 %
Italien	0,12 %
Portugal	0,12 %
Wertpapiervermögen	93,89 %
Optionen	0,03 %
Terminkontrakte	0,20 %
Festgelder	1,74 %
Bankguthaben	4,90 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,76 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	60,45 %
Staatsanleihen	12,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,56 %
Sonstiges	2,30 %
Versicherungen	2,19 %
Immobilien	1,33 %
Automobile & Komponenten	1,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,30 %
Investitionsgüter	1,06 %
Software & Dienste	0,93 %
Hardware & Ausrüstung	0,89 %
Versorgungsbetriebe	0,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,75 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68 %
Energie	0,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,63 %
Telekommunikationsdienste	0,45 %
Transportwesen	0,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,16 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,13 %
Groß- und Einzelhandel	0,09 %
Wertpapiervermögen	93,89 %
Optionen	0,03 %
Terminkontrakte	0,20 %
Festgelder	1,74 %
Bankguthaben	4,90 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,76 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	220,71	2.421	-46,35	91,17
30.09.2017	194,18	2.130	-26,31	91,18
30.09.2018	172,59	1.941	-17,01	88,90

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 160.515.512,55)	162.057.815,00
Optionen	44.700,00
Festgelder	3.000.000,00
Bankguthaben	8.453.766,62
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	339.390,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	484.186,41
Dividendenforderungen	9.219,20
	174.389.077,23
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-448.140,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-59.007,00
Zinsverbindlichkeiten	-12.171,54
Sonstige Passiva	-1.283.782,62
	-1.803.101,16
Fondsvermögen	172.585.976,07
Umlaufende Anteile	1.941.348,003
Anteilwert	88,90 EUR

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	194.184.703,33
Ordentlicher Nettoertrag	-250.671,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-13.033,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.629.672,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.638.631,04
Realisierte Gewinne	3.961.313,99
Realisierte Verluste	-3.495.071,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.807.372,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-386.255,07
Ausschüttung	-598.678,61
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	172.585.976,07

Aufwands- und Ertragsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Dividenden	505.086,18
Erträge aus Investmentanteilen	56.316,46
Zinsen auf Anleihen	811.713,87
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	20.173,64
Bankzinsen	-44.311,19
Ertragsausgleich	-43.573,07
Erträge insgesamt	1.305.405,89
Zinsaufwendungen	-13.172,51
Verwaltungsvergütung	-1.260.633,99
Pauschalgebühr	-225.521,37
Veröffentlichungskosten	-1.658,24
Taxe d'abonnement	-87.744,98
Sonstige Aufwendungen	-23.952,77
Aufwandsausgleich	56.606,17
Aufwendungen insgesamt	-1.556.077,69
Ordentlicher Nettoertrag	-250.671,80
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	68.420,70
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,91

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.129.733,003
Ausgegebene Anteile	173.942,000
Zurückgenommene Anteile	-362.327,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.941.348,003

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	4.343	3.452	210,9000	728.026,80	0,42
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	1.449	1.677	192,0000	321.984,00	0,19
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	5.167	5.973	76,5500	457.233,15	0,26
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.293	3.195	3.695	77,7100	287.138,45	0,17
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	1.642	1.898	149,9500	284.605,10	0,16
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.670	0	1.670	115,4000	192.718,00	0,11
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	6.448	0	6.448	30,7100	198.018,08	0,11
DE0005575008	Dte. Telekom AG	EUR	0	20.716	23.950	13,8850	332.545,75	0,19
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	7.213	8.030	11.499	63,2400	727.196,76	0,42
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	2.828	3.272	63,0800	206.397,76	0,12
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	2.835	0	2.835	190,7500	540.776,25	0,31
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	9.763	8.540	106,0000	905.240,00	0,52
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	5.291	6.117	110,3400	674.949,78	0,39
							5.856.829,88	3,37
Finnland								
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	17.893	9.647	18.018	16,7900	302.522,22	0,18
							302.522,22	0,18
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	37.837	8.902	23,1500	206.081,30	0,12
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	11.399	13.180	52,7100	694.717,80	0,40
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	11.821	0	11.821	22,2300	262.780,83	0,15
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	0	2.577	2.980	108,4000	323.032,00	0,19
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	5.574	2.584	2.990	128,7500	384.962,50	0,22
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	0	3.854	4.457	127,4500	568.044,65	0,33
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	965	0	965	461,7000	445.540,50	0,26
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	6.810	2.946	3.864	113,3000	437.791,20	0,25
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	6.852	2.201	4.651	62,7800	291.989,78	0,17
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	3.006	3.475	207,7000	721.757,50	0,42
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	23.734	27.436	13,7350	376.833,46	0,22
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	2.592	5.124	6.720	76,5600	514.483,20	0,30
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	6.939	8.023	69,3000	555.993,90	0,32
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	0	9.720	11.235	12,2400	137.516,40	0,08
FR0000120271	Total S.A.	EUR	661	23.021	14.405	55,8400	804.375,20	0,47
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	855	0	855	173,2200	148.103,10	0,09
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	13.662	15.793	17,1900	271.481,67	0,16
							7.145.484,99	4,15
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	0	1.985	2.300	95,2500	219.075,00	0,13
							219.075,00	0,13
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	0	83.131	96.117	2,2010	211.553,52	0,12
							211.553,52	0,12
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	3.513	1.730	160,9000	278.357,00	0,16
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	54.095	44.860	11,1840	501.714,24	0,29
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	21.986	25.418	47,9650	1.219.174,37	0,71
							1.999.245,61	1,16
Portugal								
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	24.032	12.328	11.704	17,0900	200.021,36	0,12
							200.021,36	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Spanien							
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	72.792	77.041	139.627	4,3355	605.352,86
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	21.281	5.960	26,1100	155.615,60
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	7.628	0	7.628	17,1650	130.934,62
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	30.336	10.358	6,8180	70.620,84
						962.523,92	0,56
Börsengehandelte Wertpapiere						16.897.256,50	9,79
Aktien, Anrechte und Genussscheine						16.897.256,50	9,79
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A180B72	0,000 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)		600.000	500.000	500.000	100,1302	500.651,00
DE000A1G0RU9	3,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.12(2022)		2.000.000	0	2.000.000	110,8251	2.216.502,00
XS1346315200	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.16(2021)		1.000.000	0	1.000.000	102,0260	1.020.260,00
ES0413900384	0,750 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)		1.000.000	0	1.000.000	101,9410	1.019.410,00
XS1308351714	0,625 % Bank of Ireland Co. Reg.S. Pfe. v.15(2021)		800.000	0	1.600.000	101,7230	1.627.568,00
XS0954928783	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2021)		1.000.000	0	1.000.000	106,1180	1.061.180,00
XS1379128215	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)		0	0	1.600.000	100,3030	1.604.848,00
DE000BLB6JF8	0,250 % Bayer. Landesbank Pfe. EMTN v.18(2024)		1.200.000	0	1.200.000	98,8970	1.186.764,00
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe v.14(2021)		700.000	0	700.000	101,8435	712.904,50
DE000BHY0BH3	0,000 % Berlin Hyp AG EMTN Green Bond v.18(2022)		1.400.000	0	1.400.000	99,4401	1.392.161,40
DE000BHY0150	0,250 % Berlin Hyp AG EMTN Pfe. v.18(2023)		1.950.000	0	1.950.000	100,1000	1.951.950,00
DE000BHY0GH2	0,125 % Berlin Hyp AG Green Pfandbrief v.17(2023)		900.000	0	3.700.000	99,3380	3.675.506,00
DE000BHY0BC4	0,250 % Berlin Hyp AG Pfe. S.194 v.16(2023)		0	0	900.000	100,4350	903.915,00
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)		500.000	500.000	500.000	100,0950	500.475,00
XS1168971213	0,500 % BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.15(2020)		1.000.000	0	1.000.000	100,8510	1.008.510,00
XS0968316256	2,000 % BMW Finance NV v.13(2020)		200.000	0	200.000	103,9670	207.934,00
XS1855427859	0,050 % BNG Bank NV EMTN v.18(2023)		2.000.000	0	2.000.000	99,2055	1.984.110,00
XS1807469199	0,500 % BNG Bank NV Reg.S. v.18(2025)		1.600.000	0	1.600.000	100,1160	1.601.856,00
XS0819738492	2,500 % BNP Paribas S.A. EMTN v.12(2019)		150.000	0	900.000	102,3359	921.023,10
XS1014704586	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2021)		200.000	0	200.000	105,0110	210.022,00
XS0965065112	2,000 % BNP Paribas S.A. v.13(2019)		0	0	1.000.000	100,6657	1.006.657,00
FR0013367406	0,625 % BPCE S.A. v.18(2023)		700.000	0	700.000	99,4400	696.080,00
DE000A1680M0	0,125 % Bremen EMTN v.16(2023)		0	0	500.000	99,8350	499.175,00
DE000A11QJZ6	1,125 % Bremen v.14(2024)		0	0	2.500.000	104,4309	2.610.772,50
DE000A2DAJVS	0,250 % Bundesländer Nr. 52 v.17(2024)		0	0	3.000.000	99,8990	2.996.970,00
DE000A1R0127	1,750 % Bundesländer S.42 v.13(2023)		0	0	2.000.000	107,3160	2.146.320,00
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)		2.000.000	0	2.000.000	108,3230	2.166.460,00
ES0440609305	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S.Pfe. v.15(2020)		700.000	0	1.200.000	101,4960	1.217.952,00
FR0013231081	0,325 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.17(2023)		0	0	2.400.000	99,8059	2.395.341,60
FR0012536704	0,125 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2020)		0	0	2.000.000	100,5506	2.011.012,00
FR0013328218	0,250 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.18(2023)		1.100.000	0	1.100.000	99,8750	1.098.625,00
DE000CZ40MW3	0,250 % Commerzbank AG Pfe. EMTN v.18(2023)		3.100.000	0	3.100.000	99,7790	3.093.149,00
DE000CZ40LM6	0,050 % Commerzbank AG Pfe. v.16(2024)		0	0	1.500.000	97,9367	1.469.050,50
FR0013256427	0,200 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)		600.000	0	2.500.000	100,1630	2.504.075,00
XS0576532054	4,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.11(2021)		1.000.000	0	1.000.000	109,2860	1.092.860,00
XS1020295348	1,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.14(2019)		0	0	450.000	100,5916	452.662,20
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.12(2022)		750.000	0	1.000.000	112,2446	1.122.446,00
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
FR0013358199	0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.18(2025)		2.000.000	1.000.000	1.000.000	98,7870	987.870,00
XS1564320080	0,125 % Danske Bank AS Pfe. EMTN Reg.S. v17(2020)		1.000.000	0	1.000.000	100,1360	1.001.360,00
XS1376627441	0,125 % Danske Bank A/S Pfe. v.16(2021)		3.000.000	0	3.000.000	100,4304	3.012.912,00
XS0759310930	2,750 % DnB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.12(2022)		1.000.000	0	1.000.000	109,1460	1.091.460,00
XS1344745481	0,375 % DnB Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.16(2021)		2.000.000	1.000.000	1.000.000	101,0771	1.010.771,00
XS0452868788	4,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.09(2021)		500.000	0	500.000	112,6090	563.045,00
DE000A2G9HC8	0,250 % Dte. Genossenschafts-Hypothekenbank AG v.18(2023)		1.500.000	0	1.500.000	100,0290	1.500.435,00
DE000A2GSLF9	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)		3.000.000	0	3.000.000	100,2350	3.007.050,00
DE000A2E4ZE9	0,050 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. EMTN v.17(2022)		0	0	1.600.000	99,6880	1.595.008,00
DE000A13SWE6	0,200 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.16(2022)		0	0	2.000.000	100,6790	2.013.580,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v. 17(2021)	0	0	700.000	100,5730	704.011,00	0,41
XS0875796541	2,125 % Dte. Telekom International Finance BV v.13(2021)	500.000	0	500.000	104,7052	523.526,00	0,30
XS1845161790	0,250 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.18(2024)	900.000	0	900.000	98,7420	888.678,00	0,51
XS1280834992	0,500 % Europäische Investitionsbank Climate Awareness Bond EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	6.500.000	101,7700	6.615.050,00	3,83
XS1850111789	0,375 % European Investment Bank EMTN v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,4030	1.988.060,00	1,15
XS1881014374	0,200 % European Investment Bank v.18(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,1940	1.983.880,00	1,15
XS1368576572	0,750 % ING Bank NV EMTN v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	101,6076	1.016.076,00	0,59
BE0002491661	0,500 % ING Belgien NV/S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	0	1.500.000	101,4860	1.522.290,00	0,88
XS1882544627	1,000 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2023)	200.000	0	200.000	99,4720	198.944,00	0,12
BE0002462373	1,000 % KBC Bank NV EMTN Pfe. v.14(2019)	0	0	3.000.000	100,5350	3.016.050,00	1,75
BE0002498732	0,375 % KBC Bank NV Pfe. v.16(2022)	0	0	1.000.000	101,0220	1.010.220,00	0,59
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v. 17(2021)	1.100.000	400.000	700.000	99,6760	697.732,00	0,40
DE000LB1P9C8	0,125 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe. EMTN Green Bond v. 18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	99,5810	1.493.715,00	0,87
XS1883355601	0,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.18(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,3030	2.979.090,00	1,73
XS1793271716	0,250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	100,3740	3.011.220,00	1,74
XS1347758663	0,375 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2024)	0	0	4.000.000	100,8310	4.033.240,00	2,34
XS1284576581	0,750 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2019)	0	0	200.000	100,5920	201.184,00	0,12
XS1626191107	0,250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.17(2024)	0	0	2.800.000	99,6310	2.789.668,00	1,62
XS1784067529	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.18(2023)	2.100.000	600.000	1.500.000	100,0470	1.500.705,00	0,87
DE000NRWOGP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v. 15(2025)	0	0	3.000.000	100,4223	3.012.669,00	1,75
DE000NRWJF6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v. 16(2023)	0	0	3.000.000	100,0788	3.002.364,00	1,74
DE000NRWOKS7	0,000 % Nordrhein-Westfalen S.1449 v.17(2022)	1.700.000	0	1.700.000	99,7348	1.695.491,60	0,98
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.800.000	99,2520	1.786.536,00	1,04
XS1045726699	1,500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Pfe. v.14(2021)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	103,9900	1.039.900,00	0,60
XS1721478011	0,050 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.17(2023)	3.300.000	1.800.000	1.500.000	99,3210	1.489.815,00	0,86
DE000RLP0736	0,125 % Rheinland-Pfalz v.16(2023)	0	0	5.000.000	100,1910	5.009.550,00	2,90
XS1362319284	0,150 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.16(2021)	700.000	0	700.000	100,6486	704.540,20	0,41
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	500.000	0	500.000	101,5415	507.707,50	0,29
XS1500337644	0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	300.000	1.000.000	600.000	99,6850	598.110,00	0,35
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	0,75
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,8410	998.410,00	0,58
XS1200837836	0,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,9820	1.009.820,00	0,59
XS1361548693	0,150 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,6460	1.006.460,00	0,58
XS1117542412	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	101,8980	1.018.980,00	0,59
XS1808480377	0,250 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. v.18(2023)	1.600.000	0	1.600.000	99,7040	1.595.264,00	0,92
XS0934042549	2,736 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2019)	300.000	0	300.000	101,8510	305.553,00	0,18
XS0988014212	2,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	104,3880	1.043.880,00	0,60
FR0013332970	0,125 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2021)	900.000	0	900.000	100,1340	901.206,00	0,52
AT000B049598	0,750 % UniCredit Bank Austria AG Pfe. v.15(2022)	400.000	0	400.000	102,2080	408.832,00	0,24
XS1873208950	0,500 % Unilever NV v.18(2025)	300.000	0	300.000	98,2870	294.861,00	0,17
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	700.000	0	1.200.000	103,3360	1.240.032,00	0,72
						137.602.246,50	79,72
Börsengehandelte Wertpapiere						137.602.246,50	79,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0223	0,125 % Aareal Bank AG Pfe. v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,2325	1.984.650,00	1,15
XS1502438820	0,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	500.000	100,0190	500.095,00	0,29
XS1835983922	0,050 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.18(2023)	2.100.000	0	2.100.000	99,6270	2.092.167,00	1,21
XS1882681619	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank N.V. EMTN v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,3800	2.981.400,00	1,73
						7.558.312,00	4,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.558.312,00	4,38
Anleihen						145.160.558,50	84,10
Wertpapiervermögen						162.057.815,00	93,89

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.500,00	300	0	300		13.800,00	0,01
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.900,00	300	0	300		30.900,00	0,02
						44.700,00	0,03
						44.700,00	0,03
						44.700,00	0,03
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	0	375	-375		339.390,00	0,20
						339.390,00	0,20
						339.390,00	0,20
						3.000.000,00	1,74
						8.453.766,62	4,90
						-1.309.695,55	-0,76
	Fondsvermögen in EUR					172.585.976,07	100,00

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	0	10.663
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	0	2.440
DE0006599905	Merck KGaA	2.142	4.763
DE0006969603	PUMA SE	80	80
Frankreich			
FR0001125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	5.548	23.989
FR0001124711	Unibail-Rodamco SE	0	1.595
Irland			
IE0001827041	CRH Plc.	0	10.797
Niederlande			
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	0	18.168
Spanien			
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0	53.388
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. BZR 01.11.17	143.876	143.876
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1808739459	0,875 % ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)	900.000	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	700.000	700.000
DE000A1HG1J8	1,375 % Allianz Finance II BV EMTN v.13(2018)	0	1.000.000
XS1548802914	0,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	600.000
DE000BLB6JD3	0,500 % Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2025)	2.000.000	2.000.000
BE0002480557	0,375 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2019)	0	4.200.000
DE000BHYOMU3	0,000 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. S.204 v.17(2021)	1.500.000	1.500.000
XS0729046218	3,250 % BMW Finance NV v.12(2019)	0	500.000
XS1368698251	0,250 % BNG Bank NV Reg.S. v.16(2023)	0	2.500.000
XS1445725218	0,050 % BNG Bank NV Reg.S. v.16(2024) Social Bond	0	1.600.000
XS0933994807	1,375 % BNP Paribas S.A. v.13(2018)	0	550.000
FR0013204476	0,375 % BPCE S.A. EMTN v.16(2023)	0	800.000
FR0012870061	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.15(2020)	0	3.400.000
FR0013320611	0,750 % BPCE SFH S.A. EMTN Pfe. v.18(2025)	1.900.000	1.900.000
FR0011362151	1,750 % BPCE SFH v.12(2019)	0	800.000
XS1752476538	0,750 % Caixabank S.A. EMTN v.18(2023)	700.000	700.000
FR0013342128	0,875 % Carrefour S.A. EMTN v.18(2023)	100.000	100.000
FR0013031614	0,375 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. Reg.S. v.15(2020)	0	3.500.000
FR0012790319	0,125 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.15(2018)	0	1.500.000
XS0478074924	4,125 % Coöperatieve Rabobank U.A.. v.10(2020)	1.000.000	1.000.000
FR0013263951	0,375 % Crédit Agricole Home Loan EMTN Pfe. v.17(2024)	0	2.300.000
DE000A1R1BC6	1,125 % Dte. Börse AG v.13(2018)	0	1.400.000
DE000A14KKM9	0,375 % Dte. Genossenschafts-Hypothekenbank AG Pfe. v.16(2026)	0	2.400.000
DE000DHY4457	0,125 % Dte. Hypothekenbank AG Pfe. v.15(2022)	0	900.000
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
XS1617898363	1,125 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	1.000.000
XS1828032513	0,625 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2022)	400.000	400.000
DE000EAA05W0	0,000 % Erste Abwicklungsanstalt v.18(2021)	2.500.000	2.500.000
XS1288539874	0,375 % Erste Group Bank AG Pfe. v.15(2020)	0	2.000.000
EU000A1GOBM9	1,250 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2019)	5.500.000	5.500.000
XS0767706111	3,250 % ING Bank NV v.12(2019)	0	1.000.000
BE0002594720	0,625 % ING Belgium S.A./NV Pfe. EMTN v.18(2025)	1.800.000	1.800.000
IT0004961295	2,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.13(2018)	0	2.000.000
BE0002489640	0,125 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	2.000.000
XS0969365591	2,125 % KBC IFIMA S.A. EMTN v.13(2018)	0	200.000
DE000A0L1CY5	3,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.09(2019)	3.000.000	3.000.000
DE000A1MBB62	1,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2019)	2.000.000	2.000.000
DE000MHB17J8	0,500 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfe. v.16(2026)	0	3.000.000
DE000MHB16J0	0,375 % Münchener Hypothekenbank eG Pfe. v.15(2021)	0	3.000.000
DE000MHB19J4	0,625 % Münchener Hypothekenbank Reg.S. Pfe. EMTN S.1771 v.17(2026)	0	1.000.000
NL0010733424	2,000 % Niederlande v.14(2024)	5.000.000	5.000.000
DE000A2AAWN1	0,500 % Niedersachsen S.863 v.16(2026)	0	2.500.000
XS0541453147	3,375 % Orange S.A. EMTN v.10(2022)	0	500.000
FR0013345048	0,500 % Société Générale S.A. EMTN Pfe. v.18(2026)	1.300.000	1.300.000
XS1731734585	0,375 % Stadshypotek AB Pfe. v17(2024)	3.000.000	3.000.000
XS1778322351	0,450 % Swedbank Hypotek AB EMTN Pfe. v.18(2023)	2.800.000	2.800.000
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Greenbond v.17(2025)	0	800.000
XS1401196958	1,125 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	100.000
XS0811116853	2,250 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.12(2018)	0	300.000
AT000B049226	2,625 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Pfe. v.12(2019)	0	1.200.000
DE000A182V54	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	400.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000A19S4U8	0,250 % Allianz Finance II BV Reg.S. v.17(2023)	600.000	600.000
XS1405774990	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	0	100.000

Investmentfondsanteile 1)

Luxemburg

LU1089802497	Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable	0	70.000
--------------	--	---	--------

Optionen

EUR

Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2018/3.550,00	150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.700,00	150	50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00	100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.550,00	150	150
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	275	275
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.550,00	200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.650,00	150	150
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.800,00	150	150
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.400,00	75	75
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.550,00	150	150
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.150,00	0	250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.350,00	200	200
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/2.800,00	300	300
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.000,00	600	600
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.100,00	450	450
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.100,00	250	250

Terminkontrakte

EUR

	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	200	50
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	100	100
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	250	250
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	225	225
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	305	305
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	100	100
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	75	75
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	110	20
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	60	60
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	104	104
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	33	33
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	215	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	500	500
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	395	395
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	458	458

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

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.

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden 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 jährlich bzw. 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.

Gemäß dem Sonderreglement zum Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement des Fonds garantiert die Union Investment Luxembourg S.A., die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, für das Ende der jeweils definierten Garantieperioden, dass der Anteilwert einen definierten garantierten Mindestanteilwert nicht unterschreitet. Sollte der garantierte Mindestanteilwert am Ende einer Garantieperiode nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag zwischen dem zum Ende der Garantieperiode ermittelten Anteilwert und dem garantierten Mindestanteilwert aus eigenen Mitteln in das Fondsvermögen einzahlen. Liegt ein Differenzbetrag bereits während der Garantieperiode vor, kann die Verwaltungsgesellschaft zur Erreichung des garantierten Mindestanteilwertes am Ende der Garantieperiode zwischenzeitlich auf Verwaltungsvergütungen verzichten. Der garantierte Mindestanteilwert wird entsprechend den Bestimmungen des Sonderreglements bestimmt. Anteilnehmer, die vor Ende einer Garantieperiode Fondsanteile an den Fonds veräußern, kommen nicht in den Genuss eines garantierten Mindestanteilwertes. Der aktuelle Garantiewert beträgt 85,77 Euro.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit (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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

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 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.

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 Unilateralen IMMUNO Nachhaltigkeit

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	43.307.379,30
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

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

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

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

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

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

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

nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
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
institutional.union-investment.de

