



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## **Uni**Institutional Structured Credit

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Structured Credit	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	12
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

## 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.

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2019.

## Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

## Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht

zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Structured Credit ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der sein Fondsvermögen überwiegend international in Verbriefungen wie z.B. Asset Backed Securities (ABS), Mortgage Backed Securities (RMBS und CMBS), Collateralized Loan Obligations (CLO), in Unternehmensanleihen, Bankschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen sowie in sonstigen fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren anlegt. Die in vorhergehendem Satz erwähnten Verbriefungen können bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens betragen und auch aus nachrangigen oder untersten Tranchen bestehen. Die Anlage in Vermögenswerten aus dem hochverzinslichen Segment ist auf 49 Prozent des Fondsvermögens beschränkt. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen auch in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere investiert werden. Weiterhin darf das Fondsvermögen in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Structured Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 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 89 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf besicherten Anleihen.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 10 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,87 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Monaten.

Die im UnInstitutional Structured Credit vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

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
1,28	0,58	0,72 <sup>2)</sup>	-

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

2) Seit Auflegung.

# UniInstitutional Structured Credit

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

Irland	60,30 %
Niederlande	15,41 %
Italien	5,10 %
Cayman Inseln	5,09 %
Großbritannien	4,47 %
Luxemburg	3,19 %
Frankreich	1,80 %
Portugal	1,38 %
Australien	0,73 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,47 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,93 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,60 %</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>

Sonstiges	96,20 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,72 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,55 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,47 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,93 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UnInstitutional Structured Credit

## Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
16.07.2018 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	121,99	1.218	121,87	100,14
30.09.2019	169,54	1.683	46,44	100,72

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 166.277.722,97)	165.240.132,17
Bankguthaben	3.280.292,71
Zinsforderungen aus Wertpapieren	830.607,62
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	457.749,90
	<b>169.808.782,40</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-133.366,80
Zinsverbindlichkeiten	-13.167,60
Sonstige Passiva	-121.140,82
	<b>-267.675,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>169.541.107,18</b>
Umlaufende Anteile	1.683.279,000
Anteilwert	100,72 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	121.990.040,49
Ordentlicher Nettoertrag	2.925.862,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-128.028,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	66.863.549,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.422.920,43
Realisierte Gewinne	1.204.198,41
Realisierte Verluste	-1.755.999,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	314.512,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.450.107,72
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>169.541.107,18</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.092.968,95
Bankzinsen	-39.947,58
Ertragsausgleich	211.197,47
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.264.218,84</b>
Zinsaufwendungen	-424,72
Verwaltungsvergütung	-950.700,34
Pauschalgebühr	-158.925,35
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.939,16
Veröffentlichungskosten	-627,88
Taxe d'abonnement	-80.099,82
Sonstige Aufwendungen	-62.470,24
Aufwandsausgleich	-83.169,16
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.338.356,67</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.925.862,17</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>5.429,18</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,79</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.218.206,000
Ausgegebene Anteile	668.516,000
Zurückgenommene Anteile	-203.443,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.683.279,000</b>

# UniInstitutional Structured Credit

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3FN0041943	2,498 % Driver Australia Cl.5B FRN ABS v.18(2026)	0	0	2.000.000	99,8316	1.235.615,66	0,73
						<b>1.235.615,66</b>	<b>0,73</b>
<b>EUR</b>							
PTTGCKOM0005	0,654 % Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	0	846.664	1.153.336	100,3962	1.157.905,61	0,68
IT0005125460	0,000 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Twelve Srl Reg.S. Cl.12A ABS v.15(2029)	0	664.171	299.637	99,8930	299.316,01	0,18
XS1648457882	0,345 % Aurorus 2017 B.V. Cl.17-1B ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	1.600.000	100,2704	1.604.326,90	0,95
XS1659786765	2,800 % Avoca CLO XIII DAC Cl.DR FRN CDO v.18(2030)	0	0	3.500.000	98,0163	3.430.568,89	2,02
XS1506482469	5,950 % Avoca CLO XVII Designated Activity Co. Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	0	0	2.000.000	99,7469	1.994.937,98	1,18
XS1890841536	3,200 % Bain Capital Euro CLO 2018-2 DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v.18(2032)	2.400.000	0	2.400.000	98,5133	2.364.319,63	1,39
IT0005027930	0,637 % Berab 3 A MBS v.14(2061)	0	194.842	512.676	100,0509	512.936,52	0,30
XS1775924472	4,420 % BlackRock European CLO I Desidnated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	0	0	2.225.000	92,6724	2.061.960,10	1,22
XS1693277425	2,650 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X D FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	0	0	2.400.000	96,1850	2.308.441,15	1,36
XS1785485142	1,550 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.17(2031)	0	0	2.000.000	96,0316	1.920.632,52	1,13
XS1630716659	0,346 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	0	1.500.000	99,4496	1.491.743,94	0,88
XS1848870538	1,338 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v.18(2052)	0	0	1.000.000	100,9116	1.009.116,41	0,60
XS2014371301	0,000 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl. 4B v.19(2054)	900.000	0	900.000	99,2215	892.993,28	0,53
FR0012800027	1,457 % CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	0	0	2.000.000	102,4872	2.049.744,76	1,21
XS1565265920	5,700 % CVC Cordatus Loan Fd VIII DAC FRN CDO Reg.S. Cl.E v.17(2030)	1.300.000	0	2.300.000	99,4401	2.287.122,32	1,35
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.850.000	97,6430	2.782.824,22	1,64
XS1865598608	3,050 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1.000.000	0	1.000.000	97,0728	970.728,17	0,57
XS1865598947	5,320 % CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	0	0	2.000.000	96,1959	1.923.918,90	1,13
XS1565265334	3,300 % CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.000.000	0	1.000.000	99,9779	999.779,29	0,59
XS1577951046	5,000 % CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.E Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.239.000	94,3292	2.112.031,28	1,25
XS1730938708	2,500 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	1.000.000	0	1.000.000	96,3337	963.336,81	0,57
XS2025846325	3,750 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 15X Cl.D Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	3.500.000	0	3.500.000	99,9272	3.497.452,11	2,06
XS1991327500	0,417 % DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	800.000	44.920	755.080	99,3063	749.842,03	0,44
XS1864359317	0,150 % DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,9942	1.999.884,16	1,18
XS1636547173	0,922 % Dutch Property Finance Cl.B MBS v.17(2048)	0	0	3.000.000	100,8851	3.026.551,50	1,79
XS1636547330	1,722 % Dutch Property Finance 2017 Cl. D MBS v.17(2048)	0	0	1.300.000	99,7252	1.296.427,83	0,76
XS1864981276	0,252 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	224.578	2.875.422	100,0595	2.877.132,00	1,70
XS1864981607	1,322 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	0	700.000	100,3548	702.483,52	0,41
XS1626193491	2,312 % EDML 2017-1 BV Cl.E MBS FRN v.17(2055)	0	0	1.100.000	102,2734	1.125.006,97	0,66
XS1500587081	0,644 % Fastnet Securities 12 DAC Cl.B FRN MBS v.16(2056)	0	0	1.500.000	100,1473	1.502.210,04	0,89
FR0013414695	0,350 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. B FRN v.19(2032)	1.000.000	0	1.000.000	100,0181	1.000.181,38	0,59
XS1800197748	0,850 % FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028)	0	1.766.485	1.233.095	99,8011	1.230.642,30	0,73
XS1754145503	4,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X ERR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	500.000	93,0471	465.235,26	0,27
XS1692043067	2,700 % Harvest CLO XIII Cl.DR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	1.350.000	97,8483	1.320.952,71	0,78
XS1802399870	1,700 % Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	97,8404	1.467.605,34	0,87
XS1588896339	3,150 % Harvest CLO XVII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	4.500.000	0	4.500.000	99,9760	4.498.920,72	2,65
XS1848760861	3,420 % Laurelin 2016-1 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	5.000.000	0	5.000.000	98,2375	4.911.875,65	2,90
XS1560858984	5,700 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.ER v.17(2030)	0	0	2.038.000	98,9871	2.017.357,75	1,19
IT0005328312	0,000 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	214.888	711.605	99,7968	710.159,17	0,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Structured Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1900080455	2,954 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. D Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	3.000.000	0	3.000.000	97,7381	2.932.143,03	1,73
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	0	1.500.000	98,0873	1.471.308,95	0,87
PTSSCAOM0012	0,412 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	691.130	1.177.718	100,4444	1.182.951,83	0,70
IT0005372252	0,287 % Sunrise SPV Z70 S.r.l. ABS Reg.S. Cl. 2019-1A v.19(2044)	2.500.000	0	2.500.000	100,4046	2.510.115,48	1,48
IT0005337313	0,000 % Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042)	2.000.000	457.069	3.542.931	99,9221	3.540.170,11	2,09
IT0005219065	0,107 % Sunrise S.r.l. 2016-2 C.A1 ABS FRN Reg.S. v.16(2041)	0	1.135.242	352.801	99,9874	352.756,88	0,21
XS1680962088	2,700 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.000.000	97,9285	979.284,91	0,58
XS1680961510	1,850 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.600.000	99,0834	2.576.167,44	1,52
IT0005199309	0,537 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	0	2.060.031	714.619	100,0898	715.260,57	0,42
						<b>85.798.764,33</b>	<b>50,62</b>
<b>GBP</b>							
XS1535971623	2,215 % LaSer ABS 2017 Plc. Cl. 1B Reg.S. ABS FRN v.17(2030)	0	0	3.000.000	100,1906	3.398.210,03	2,00
XS1200099155	2,431 % Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	0	1.500.000	1.000.000	100,3446	1.134.478,68	0,67
XS0241082287	1,032 % Southern Pacific Financing 06-A Plc. FRN MBS Reg.S. v.06(2044)	0	0	733.536	96,0173	796.293,14	0,47
XS1968575677	2,173 % Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051)	2.000.000	0	2.000.000	100,0229	2.261.681,20	1,33
						<b>7.590.663,05</b>	<b>4,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>94.625.043,04</b>	<b>55,82</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1710466530	1,700 % Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	2.000.000	96,5783	1.931.565,74	1,14
XS1879605506	2,350 % Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X C1R Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,9532	999.532,21	0,59
XS1879605928	3,200 % Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	1.700.000	0	1.700.000	97,5997	1.659.195,38	0,98
XS1861324835	2,200 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.800.000	99,0159	1.782.285,93	1,05
XS1861325568	5,150 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1.900.000	0	2.800.000	93,5366	2.619.025,08	1,54
XS1405763365	6,230 % ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.ER FRN CLO v.16(2030)	0	0	2.000.000	100,2701	2.005.402,08	1,18
XS1599435002	3,250 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.000.000	0	1.000.000	99,9690	999.689,61	0,59
XS1599435853	5,500 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.E Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	2.000.000	0	2.000.000	98,3842	1.967.684,34	1,16
XS1971349763	3,900 % Arbour CLO VI DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.19(2031)	2.850.000	0	2.850.000	99,8914	2.846.905,16	1,68
XS1650073106	1,600 % Armada Euro CLO I DAC Cl.B FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	1.175.000	99,5907	1.170.191,07	0,69
XS1913262611	3,600 % Armada Euro CLO III DAC Cl.D FRN Reg.S. CLO v.18(2031)	2.000.000	0	2.000.000	99,8207	1.996.414,62	1,18
XS1970749732	0,000 % Avoca CLO XX DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	2.600.000	0	2.600.000	96,1947	2.501.062,15	1,48
XS2010623226	3,100 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	99,9086	2.997.257,10	1,77
XS2010623903	5,950 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	2.000.000	0	2.000.000	99,9647	1.999.294,56	1,18
XS1538270957	3,420 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	2.000.000	0	2.000.000	100,3093	2.006.185,44	1,18
XS1693025295	2,800 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.000.000	98,7679	987.679,19	0,58
XS1880991903	3,100 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.400.000	98,6058	1.380.481,70	0,81
XS1880992117	5,190 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	2.000.000	93,2853	1.865.706,80	1,10
XS1641645434	3,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.375.000	98,9336	1.360.336,74	0,80
XS2020693128	3,850 % C1FC European Funding CLO I DAC Cl.D FRN CLO v.19(2032)	2.000.000	0	2.000.000	99,9733	1.999.465,36	1,18
XS1825536896	4,700 % Contego CLO V DAC Cl.E1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1.000.000	0	1.000.000	93,0549	930.549,23	0,55
XS1983352821	5,880 % CRNCL 2014-4X Cl.ERR Reg.S. CDO v.19(2031)	3.000.000	0	3.000.000	97,7994	2.933.983,14	1,73
XS1577956193	5,300 % Euro-Galaxy IV B.V. Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	700.000	0	700.000	97,4134	681.893,85	0,40
XS1911600960	4,880 % Goldentree Loan Management Euro CLO 2 DAC Reg.S. FRN CDO Cl. E v.18(2032)	3.000.000	1.500.000	1.500.000	93,4972	1.402.458,12	0,83
XS1840620030	0,720 % Kantoof Finance 2018 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0	63.362	2.936.638	99,8862	2.933.295,99	1,73
XS1517176837	3,450 % Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	1.500.000	0	3.219.000	99,9673	3.217.948,35	1,90
XS1861232806	3,200 % Madison Park Euro Funding XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	2.000.000	98,8955	1.977.910,30	1,17
XS1642512682	2,000 % Oak Hill European Credit Partners III Ltd. Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.500.000	98,5911	1.478.865,87	0,87
XS1642513656	2,950 % Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030)	634.000	0	634.000	97,9064	620.726,30	0,37
XS1843456689	3,200 % Oak Hill European Credit Partners VII DAC Ltd. FRN Cl. D Reg.S. CDO v.18(2031)	2.800.000	0	2.800.000	99,3576	2.782.012,91	1,64
XS1843439164	3,600 % OCP EURO CLO 2019-3 DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	99,9119	2.997.356,82	1,77

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Structured Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1648276233	3,000 % St. Paul V Cl. DR Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	1.000.000	98,4999	984.998,70	0,58
XS1859537349	5,750 % St. Paul's CLO VI Ltd. Class DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	2.000.000	98,4701	1.969.402,76	1,16
						<b>61.986.762,60</b>	<b>36,56</b>
<b>USD</b>							
USG00709AC28	5,978 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl. 2016-1X / B-R Reg.S. FRN CLO v.19(2029)	2.000.000	0	2.000.000	100,0149	1.834.967,87	1,08
USG0509XAA49	0,000 % Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Cl.E v.19(2031)	2.500.000	0	2.500.000	99,0270	2.271.053,16	1,34
USG18345AD37	8,303 % Canyon Capial CLO 2016-2 CLO Cl.E-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	0	0	1.500.000	92,1400	1.267.865,44	0,75
USG4711GAD19	6,006 % ICG US CLO Ltd. Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	99,3788	1.367.473,20	0,81
USG7635QAA16	0,000 % Romark CLO III Ltd. Cl.D FRN CLO v.19(2032)	2.100.000	0	2.100.000	97,9516	1.886.966,86	1,11
						<b>8.628.326,53</b>	<b>5,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>70.615.089,13</b>	<b>41,65</b>
<b>Anleihen</b>						<b>165.240.132,17</b>	<b>97,47</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>165.240.132,17</b>	<b>97,47</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>3.280.292,71</b>	<b>1,93</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>1.020.682,30</b>	<b>0,60</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>169.541.107,18</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR		
EUR/AUD	Währungsverkäufe	2.000.000,00	1.233.861,10	0,73
EUR/GBP	Währungsverkäufe	6.690.000,00	7.544.003,87	4,45
EUR/USD	Währungsverkäufe	9.350.000,00	8.547.719,59	5,04

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Structured Credit

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
IT0005058737	0,499 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.B FRN ABS v.14(2028)	0	271.556
XS1512782050	3,600 % Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030)	1.500.000	3.000.000
XS1808851619	0,032 % Driver Italia One S.r.l. FRN ABS Reg.S. v.18(2029)	0	2.509.008
XS1588886611	0,632 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.B FRN MBS v.17(2057)	0	3.000.000
XS0996290614	1,334 % Fastnet Securities 9 Cl.A1 MBS v.13(2053)	0	338.685
FR0012185932	0,382 % FCT GINKGO Compartment Sales Finance 2014-1Cl.B FRN ABS v.14(2041)	0	2.000.000
XS1886372991	3,650 % Halcyon Loan Advisors European Funding 2016 DAC Cl. DR Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	2.000.000	2.000.000
XS1960569710	0,454 % Jepson 2019 DAC Cl. A Reg.S. FRN MBS v.19(2057)	1.800.000	1.800.000
ES0305239008	0,524 % SRF 2017-1 Fondo de Titulizacion Cl.A Reg.S. FRN MBS v.17(2063)	0	1.026.702
IT0005245839	0,092 % Sunrise Srl. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	0	1.112.099
<b>GBP</b>			
XS1063509225	2,081 % Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	0	1.592.375
XS1134518668	2,230 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	0	1.078.000
XS1394069154	2,325 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046)	0	3.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1138677957	5,193 % Cairn CLO IV B.V. 2014-4X CL.E Reg.S. CLO FRN v.14(2028)	0	1.000.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	30.039	80.034

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

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

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

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

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

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

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

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

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UnilInstitutional Structured Credit

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Structured Credit (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

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

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

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 0,38%; Limitauslastung 2%,

Maximum VaR 0,92%; Limitauslastung 5%,

Durchschnittlicher VaR 0,67%; Limitauslastung 3%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 111%.



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

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional Structured Credit

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 17.356.657,78

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Ltd., London

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

Davon:

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

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

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

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

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## **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  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)

UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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

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

