



# Jahresbericht zum 30. September 2021

## **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 der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	11
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	12
Prüfungsvermerk	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	17
Management und Organisation	20

## Hinweis

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

# Vorwort

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

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

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

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

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

## Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

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

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

### Wichtiger Hinweis:

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

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

## 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. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, sondern versucht breit diversifiziert am internationalen Markt für Verbriefungen zu partizipieren. Das Fondsmanagement kann auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktiv von potentiellen Marktindizes abweichen sowie aktive Allokationsentscheidungen treffen. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, 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 93 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und Rentenfonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 82 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 auf besicherten Anleihen mit zuletzt 97 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 14 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Der Anteil setzt sich aus kleineren Beständen am US-Dollar, dem Britischen Pfund und dem Australischen Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,27 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
1,13	5,29	6,51	-

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

# UniInstitutional Structured Credit

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

Irland	66,16 %
Cayman Inseln	8,20 %
Großbritannien	5,61 %
Niederlande	4,97 %
Spanien	3,51 %
Deutschland	3,17 %
Luxemburg	1,91 %
Italien	1,22 %
Portugal	0,97 %
Australien	0,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,87 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,72 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,41 %</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	92,70 %
Investmentfondsanteile	3,17 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,87 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,72 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,41 %</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 der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	169,54	1.683	46,44	100,72
30.09.2020	125,58	1.240	-43,28	101,30
30.09.2021	181,30	1.700	48,77	106,65

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 172.668.351,36)	173.932.649,84
Bankguthaben	6.737.685,11
Sonstige Bankguthaben	10.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.045.437,20
	<b>181.725.772,15</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-295.634,16
Zinsverbindlichkeiten	-6.478,68
Sonstige Passiva	-126.567,16
	<b>-428.680,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>181.297.092,15</b>
Umlaufende Anteile	1.699.874,402
Anteilwert	106,65 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.579.022,15
Ordentliches Nettoergebnis	3.814.602,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-586.963,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	84.661.491,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-35.889.169,63
Realisierte Gewinne	978.745,65
Realisierte Verluste	-2.239.378,00
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.006.249,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.972.492,51
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>181.297.092,15</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	3.572,85
Zinsen auf Anleihen	4.421.377,73
Bankzinsen	-23.034,09
Ertragsausgleich	798.891,09
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.200.807,58</b>
Zinsaufwendungen	-308,14
Verwaltungsvergütung	-900.145,94
Pauschalgebühr	-151.122,97
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.209,10
Veröffentlichungskosten	-636,96
Taxe d'abonnement	-79.057,76
Sonstige Aufwendungen	-41.796,96
Aufwandsausgleich	-211.927,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.386.205,29</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>3.814.602,29</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>3.915,01</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,78</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	1.239.731,000
Ausgegebene Anteile	802.750,936
Zurückgenommene Anteile	-342.607,534
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.699.874,402</b>

# UniInstitutional Structured Credit

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3FN0041943	1,510 % Driver Australia Cl.5B FRN ABS v.18(2026)	0	570.441	440.149	100,0009	274.426,33	0,15
						<b>274.426,33</b>	<b>0,15</b>
<b>EUR</b>							
PTTGCL0M0004	2,104 % Aqua Finance Limited Cl. B Reg.S. FRN ABS v.17(2035)	1.500.000	0	1.500.000	100,3867	1.505.800,97	0,83
PTTGCK0M0005	0,506 % Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	0	455.920	7.737	99,9984	7.736,96	0,00
XS2190945746	0,142 % Aurorus 2020 B.V. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	3.000.000	100,8514	3.025.540,56	1,67
ES0305452015	0,393 % Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	1.350.397	270.032	1.080.365	100,2437	1.082.998,09	0,60
XS1890841536	3,200 % Bain Capital Euro CLO 2018-2 DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v.18(2032)	0	0	2.400.000	100,0828	2.401.987,87	1,32
XS2161847269	0,141 % Bavarian Sky S.A., Cl.A Reg.S. FRN ABS v.20(2027)	0	764.942	1.455.790	100,1348	1.457.752,43	0,80
XS1775924472	4,420 % BlackRock European CLO I Designated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	0	0	2.225.000	94,7146	2.107.399,81	1,16
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	99,8754	2.397.010,56	1,32
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	99,3415	1.986.829,08	1,10
XS1730938708	2,500 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	1.000.000	99,4581	994.581,39	0,55
XS1991327500	0,306 % DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	217.591	365.279	99,9717	365.175,20	0,20
XS2123018173	0,254 % Domi 2020-1A Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	963.379	119.119	844.260	100,1780	845.763,39	0,47
XS1864359317	0,038 % DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	0	862.485	906.060	99,9690	905.778,54	0,50
XS2294367672	0,106 % Dutch Property Finance 2021-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.21(2058)	2.800.000	11.792	2.788.208	100,2804	2.796.024,87	1,54
FR0013414695	0,000 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. B FRN v.19(2032)	0	954.142	0	99,8566	0,00	0,00
XS1800197748	0,850 % FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028)	0	0	807.799	98,6266	796.704,68	0,44
XS1754145503	4,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X ERR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	500.000	95,0417	475.208,27	0,26
XS1692043067	2,700 % Harvest CLO XII Cl.DR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	1.350.000	100,1172	1.351.582,31	0,75
XS1802399870	1,700 % Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	99,7918	1.496.876,37	0,83
XS2324404818	0,282 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	2.000.000	36.178	1.963.822	100,3953	1.971.584,00	1,09
XS1848760861	3,420 % Laurelin 2016-1 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.500.000	100,0059	3.500.205,28	1,93
XS1900080455	3,350 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.000.000	100,0371	3.001.112,70	1,66
XS1900080885	5,360 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1.900.000	0	1.900.000	99,3128	1.886.943,66	1,04
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	0	1.500.000	100,0813	1.501.219,89	0,83
PTSSCA0M0012	0,291 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	360.908	246.318	100,0075	246.336,76	0,14
ES0305499008	0,155 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1, FONDO DE TITULIZACION Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	0	242.760	757.240	100,4691	760.791,91	0,42
ES0305520001	0,155 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	4.500.000	0	4.500.000	100,3993	4.517.968,41	2,49
XS2168635857	0,143 % Silver Arrow SA Compartment 11 A MBS v.20(2027)	0	822.626	1.101.654	100,0822	1.102.559,37	0,61
XS1680962088	2,700 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.000.000	99,8510	998.509,78	0,55
XS1680961510	1,850 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.600.000	99,9852	2.599.616,34	1,43
						<b>48.087.599,45</b>	<b>26,53</b>
<b>GBP</b>							
XS0241082287	0,323 % Southern Pacific Financing 06-A Plc. FRN MBS Reg.S. v.06(2044)	0	0	733.536	98,1873	838.169,03	0,46
XS1892256444	1,247 % Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2050)	2.464.950	440.221	2.024.729	100,3492	2.364.481,29	1,30
XS2382161094	0,750 % Together Asset Backed Securitisation 2021-1ST1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2063)	4.000.000	0	4.000.000	100,0806	4.658.704,62	2,57
XS1968575677	1,478 % Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051)	0	0	2.000.000	100,0048	2.327.587,25	1,28
						<b>10.188.942,19</b>	<b>5,61</b>
<b>USD</b>							
USG0134RAA08	6,360 % AGL CLO 11 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.300.000	0	1.300.000	99,1036	1.111.793,92	0,61
						<b>1.111.793,92</b>	<b>0,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
						<b>59.662.761,89</b>	<b>32,90</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Structured Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2331322680	3,450 % Adagio IV-X CLO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.21(2029)	2.000.000	0	2.000.000	100,0157	2.000.313,28	1,10
XS1710466530	1,700 % Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	2.000.000	99,8441	1.996.882,70	1,10
XS1879605928	3,200 % Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	1.700.000	100,0233	1.700.395,85	0,94
XS1861324835	2,200 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.800.000	100,0370	1.800.665,95	0,99
XS1861325568	5,150 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.400.000	97,5299	1.365.418,63	0,75
XS2368817503	5,960 % ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.000.000	0	1.000.000	99,1765	991.765,27	0,55
XS2345040021	3,000 % Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.000.000	0	1.000.000	100,0171	1.000.171,10	0,55
XS1971349763	3,900 % Arbour CLO VI DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.19(2031)	0	0	2.850.000	100,0559	2.851.591,78	1,57
XS2345040294	5,760 % ARBR 2014-2X ERR 21/150434/FRN CDO v.21(2034)	1.946.000	0	1.946.000	99,2178	1.930.778,25	1,06
XS2320738458	3,300 % Armada Euro CLO III DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	100,0597	2.001.194,54	1,10
XS2352749498	5,970 % Armada Euro CLO V DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.400.000	0	1.400.000	99,0422	1.386.590,93	0,76
XS2342629719	5,800 % Aurium CLO VIII DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	2.200.000	0	2.200.000	99,5477	2.190.049,58	1,21
XS2326456014	3,300 % Avoca CLO XIII DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	2.500.000	0	2.500.000	99,6869	2.492.173,60	1,37
XS1970749732	5,750 % Avoca CLO XX DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	2.600.000	99,9934	2.599.828,61	1,43
XS2320767713	3,500 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.500.000	0	1.500.000	100,0153	1.500.229,46	0,83
XS2303068428	2,000 % BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Cl. BR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	2.000.000	0	2.000.000	99,9660	1.999.320,90	1,10
XS2301393265	2,050 % BlueMountain Fuji EUR CLO I Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.100.000	0	1.100.000	100,0919	1.101.010,81	0,61
XS1538270957	3,420 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.000.000	100,0560	2.001.120,06	1,10
XS1693025295	2,800 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.000.000	100,0501	1.000.501,44	0,55
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	98,0641	1.961.281,40	1,08
XS1641645434	3,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.375.000	100,0026	1.375.035,06	0,76
XS1633947665	2,070 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl.2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.784.000	0	1.784.000	100,0305	1.784.544,55	0,98
XS1633948044	3,050 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.915.000	0	1.915.000	100,0325	1.915.621,59	1,06
XS2370638566	3,200 % CFC European Funding CLO I DAC Cl.DR FRN CLO Reg.S. v.21(2032)	2.500.000	0	2.500.000	100,1265	2.503.161,30	1,38
XS1614209051	5,050 % Contego CLO IV DAC Cl.E Reg.S. CDO v.17(2030)	3.178.000	0	3.178.000	98,7311	3.137.673,44	1,73
XS1825536896	4,700 % Contego CLO V DAC Cl.E1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.000.000	96,7709	967.709,47	0,53
XS2306574323	5,700 % CRNCL 2014-4X Cl. ERRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	1.500.000	0	1.500.000	99,0571	1.485.856,91	0,82
XS2306573788	3,100 % CRNCL 2014-4X Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	1.500.000	0	1.500.000	100,0053	1.500.079,13	0,83
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.850.000	100,0094	2.850.267,07	1,57
XS2305372083	2,900 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,2734	1.002.733,72	0,55
XS2290520555	0,950 % Euro Galaxy CLO BV Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	3.500.000	0	3.500.000	100,0937	3.503.280,52	1,93
XS2290521017	3,650 % Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.750.000	0	1.750.000	99,9612	1.749.321,39	0,96
XS2305240504	3,250 % Euro-Galaxy III CLO BV Cl. DRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	3.235.000	0	3.235.000	100,4146	3.248.413,25	1,79
XS2346331635	0,000 % Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.500.000	0	1.500.000	99,8904	1.498.355,85	0,83
XS2346331809	5,910 % Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.100.000	0	1.100.000	98,8553	1.087.408,31	0,60
XS2331207154	3,500 % Hayfin Emerald CLO II DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	3.000.000	0	3.000.000	100,0949	3.002.846,70	1,66
XS2030553155	6,320 % Hayfin Emerald CLO III Designated Activity Company Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1.500.000	0	1.500.000	100,1210	1.501.815,33	0,83
XS2339934684	3,000 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.000.000	0	1.000.000	100,0747	1.000.746,86	0,55
XS2339935228	5,710 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.500.000	0	1.500.000	98,9853	1.484.779,40	0,82
XS2262865780	3,550 % MARINO PARK CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	1.000.000	0	1.000.000	100,5784	1.005.783,69	0,55
XS2293735010	3,000 % Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 1 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.000.000	0	1.000.000	99,7306	997.305,72	0,55
XS2317276710	3,700 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.DR v.21(2034)	1.000.000	0	1.000.000	100,0180	1.000.179,74	0,55
XS2338111490	0,000 % NWFST VI-X CL.D Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	900.000	0	900.000	99,8692	898.822,94	0,50
XS1642512682	2,000 % Oak Hill European Credit Partners III Ltd. Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.500.000	100,0926	1.501.388,99	0,83
XS1642513656	2,950 % Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030)	0	0	634.000	99,9673	633.792,37	0,35
XS1843456689	2,652 % Oak Hill European Credit Partners VII DAC Ltd. FRN Cl. D Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	2.800.000	99,9644	2.799.004,07	1,54
XS2296337244	2,400 % Oak Hill European Credit Partners VIII DAC Ltd. FRN Cl. C Reg.S. CDO v.21(2035)	1.000.000	0	1.000.000	100,0481	1.000.480,86	0,55
XS2010034580	4,150 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	0	0	1.900.000	100,6457	1.912.269,06	1,05
XS2331767538	3,300 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	3.000.000	0	3.000.000	100,0628	3.001.884,45	1,66

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Structured Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% <sup>1)</sup>
							EUR
XS2328004614	0,189 % Primrose Residential 2021-1 DAC Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 21(2061)	3.600.000	2.049.930	1.550.070	99,6453	1.544.572,80	0,85
IT0005442006	0,043 % Progetto Quinto S.R.L. FRN MBS Reg.S. Cl.A v.21(2036)	2.400.000	185.596	2.214.404	100,0052	2.214.518,01	1,22
XS2339924537	5,620 % Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.E CDO Reg.S. FRN v. 21(2034)	2.800.000	0	2.800.000	99,3779	2.782.581,34	1,53
XS1648276233	3,000 % St. Paul V Cl. DR Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	1.000.000	100,0618	1.000.618,21	0,55
						<b>94.764.136,24</b>	<b>52,21</b>

## USD

USG0068TAH17	3,284 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II LTD Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.21(2032)	2.500.000	0	2.500.000	100,0150	2.157.728,43	1,19
USG0120XAA30	6,190 % AGL CLO 10 Ltd. FRN CLO Cl. E Reg.S. v.21(2034)	1.500.000	0	1.500.000	100,1153	1.295.935,56	0,71
USG01355AA74	6,268 % AGL CLO 12 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	2.400.000	0	2.400.000	100,0322	2.071.774,17	1,14
USG0509XAC05	6,726 % Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Cl.ER v.21(2031)	3.300.000	0	3.300.000	99,9937	2.847.594,30	1,57
USG6537FAA10	6,084 % Neuberger Berman Loan Advisors CLO 42 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1.650.000	0	1.650.000	100,0373	1.424.417,95	0,79
USG7619JAA72	0,000 % Rockford Tower CLO Ltd 21-1X Cl. E Reg.S. FRN CDO v. 21(2034)	1.500.000	0	1.500.000	100,4623	1.300.426,84	0,72
USG7635QAA16	7,126 % Romark CLO III Ltd. Cl.D FRN CLO v.19(2032)	1.000.000	0	3.100.000	99,5624	2.663.473,66	1,47

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere  
Anleihen

**13.761.350,91**    **7,59**  
**108.525.487,15**    **59,80**  
**168.188.249,04**    **92,70**

## Investmentfondsanteile<sup>2)</sup>

### Deutschland

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	199.067	213.034	57.490	99,9200	5.744.400,80	3,17
--------------	-----------------------------------	-----	---------	---------	--------	---------	--------------	------

### Investmentfondsanteile

#### Wertpapiervermögen

#### Bankguthaben - Kontokorrent

#### Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

#### Fondsvermögen in EUR

**5.744.400,80**    **3,17**  
**5.744.400,80**    **3,17**  
**173.932.649,84**    **95,87**  
**6.737.685,11**    **3,72**  
**626.757,20**    **0,41**  
**181.297.092,15**    **100,00**

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

2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am
				Fonds-
				vermögen
				%
				EUR
EUR/AUD	Währungsverkäufe	556.000,00	346.625,20	0,19
EUR/GBP	Währungsverkäufe	8.800.000,00	10.238.284,44	5,65
EUR/USD	Währungsverkäufe	17.390.000,00	14.994.856,57	8,27

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6039
Britisches Pfund	GBP	1	0,8593
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1588

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Structured Credit

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1659786765	2,800 % Avoca CLO XIII DAC Cl.DR FRN CDO v.18(2030)	0	3.500.000
XS1848870538	1,207 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v.18(2052)	0	1.000.000
FR0012800027	1,262 % CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	0	2.000.000
XS1565265920	5,700 % CVC Cordatus Loan Fd VIII DAC FRN CDO Reg.S. Cl.E v.17(2030)	0	2.300.000
XS1865598608	3,050 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	1.000.000
XS1865598947	5,320 % CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	0	2.000.000
XS1565265334	3,300 % CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	1.000.000
XS1577951046	5,000 % CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.E Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	2.239.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1879605506	2,350 % Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X C1R Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	1.000.000
XS1599435002	3,250 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	1.000.000
XS1599435853	5,500 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.E Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	2.000.000
XS1499702824	5,600 % Arbour CLO IV DAC Ltd. Cl.E Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	1.000.000	1.000.000
XS1650073106	1,600 % Armada Euro CLO I DAC Cl.B FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	0	1.175.000
XS1913262611	3,600 % Armada Euro CLO III DAC Cl.D FRN Reg.S. CLO v.18(2031)	0	2.000.000
XS2010623903	5,950 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	0	2.000.000
XS2020693128	3,850 % CFC European Funding CLO I DAC Cl.D FRN CLO v.19(2032)	3.000.000	5.000.000
XS2025846325	3,750 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 15X Cl.D Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	2.000.000	5.500.000
XS1577956193	5,300 % Euro-Galaxy IV B.V. Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	700.000
XS2177556540	5,450 % Fair Oaks Loan Funding II DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.20(2031)	750.000	750.000
XS1911600960	5,250 % Goldentree Loan Management Euro CLO 2 DAC Reg.S. FRN CDO Cl. E v.18(2032)	0	1.500.000
XS2008555828	2,450 % Henley CLO I Designated Activity Company Cl.C Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	1.000.000
XS2178946039	4,470 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CDO v.20(2032)	0	1.100.000
XS1843439164	3,600 % OCP EURO CLO 2019-3 DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	0	3.000.000
XS2191828727	2,800 % OCP EURO CLO 2020-4 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	750.000	750.000
XS2166380936	3,270 % Providus CLO IV DAC Reg.S. FRN Cl.C CDO v.20(2031)	1.800.000	1.800.000
<b>USD</b>			
USG00709AC28	3,888 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl. 2016-1X / B-R Reg.S. FRN CLO v.19(2029)	0	2.000.000
USG0509XAA49	6,934 % Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Cl.E v.19(2031)	0	2.500.000
USG18345AD37	6,275 % Canyon Capial CLO 2016-2 CLO Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v.18(2028)	0	1.500.000
USG4711GAD19	3,997 % ICG US CLO Ltd. Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	1.500.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2010623226	3,100 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	0	1.500.000
XS1983352821	5,880 % CRNCL 2014-4X Cl.ERR Reg.S. CDO v.19(2031)	0	3.000.000
XS1992149267	5,850 % OZLME VI Designated Activity Company Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere 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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

## Laufende Kosten

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

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

## Transaktionskosten

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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.

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## Sicherheiten

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

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

## Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

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

Die Corona Pandemie beschäftigt die Finanzmärkte nunmehr seit Ende 2019. Die sich jüngst manifestierte vierte Corona Welle hat erneut Auswirkungen auf die Märkte, dennoch in weit geringerem Ausmaß als dies zu Beginn der Pandemie der Fall war. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens weiterhin gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

## Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

# Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
Unilateral Structured Credit

## Unser Prüfungsurteil

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

## Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

## **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Dr. Norbert Brühl

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

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



# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

## 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 2020 bis 30. September 2021 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 7,54 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.185.107.646,43 Euro.

## 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 0,41%; Limitauslastung 2%,

Maximum VaR 1,73%; Limitauslastung 9%,

Durchschnittlicher VaR 0,97%; Limitauslastung 5%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 112%.

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

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2020 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2020)

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

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

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

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	25.607.727,04
---	-----	---------------

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BofA Securities Europe S.A., Paris  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan AG, Frankfurt

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

Davon:

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

Davon:

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

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2020:  
Euro 183,991 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

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

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

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

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

### Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

### Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

