



# Jahresbericht zum 30. September 2020 **Uni**Institutional German Corporate Bonds +

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional German Corporate Bonds + 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	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch

die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

## Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentchaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

WKN A1J6ZG  
ISIN LU0847345435

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional German Corporate Bonds + ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen angelegt, welche von Emittenten mit juristischem Sitz oder wirtschaftlichem Schwerpunkt in Deutschland ausgegeben werden beziehungsweise von Emittenten, deren Mutterkonzern ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Deutschland haben. Daneben können für das Fondsvermögen europäische Unternehmensanleihen, internationale Staatsanleihen sowie High-Yield-Anleihen erworben werden. Darüber hinaus wird das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente investiert. Die für den Fonds erworbenen Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder andere europäische Währungen. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden weitestgehend währungsgesichert. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel. Das Fondsmanagement trifft auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional German Corporate Bonds + investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 92 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Der Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 77 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 23 Prozent.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,06 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und vier Monaten.

Der Uninstitutional German Corporate Bonds + nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 2,27 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
10,63	-0,87	7,63	-

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

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

Deutschland	52,89 %
Niederlande	19,16 %
Frankreich	13,05 %
Luxemburg	3,82 %
Großbritannien	3,38 %
Schweden	3,00 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,14 %
Dänemark	0,47 %
Irland	0,45 %
Belgien	0,20 %
Finnland	0,02 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,58 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,22 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,36 %</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>

Versorgungsbetriebe	19,60 %
Automobile & Komponenten	12,86 %
Immobilien	11,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,12 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,80 %
Hardware & Ausrüstung	7,12 %
Transportwesen	5,85 %
Investitionsgüter	4,88 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,86 %
Media & Entertainment	3,13 %
Energie	2,67 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,55 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,70 %
Groß- und Einzelhandel	1,28 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,82 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,34 %
Software & Dienste	0,34 %
Verbraucherdienste	0,18 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,58 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,22 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,36 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	379,99	3.491	-13,28	108,84
30.09.2019	335,77	2.920	-61,03	114,98
30.09.2020	535,49	4.807	207,84	111,40

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 497.977.895,32)	522.389.254,13
Bankguthaben	6.548.009,69
Sonstige Bankguthaben	1.648.728,18
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6.170.964,94
	<b>536.756.956,94</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-417.600,00
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-456.403,31
Zinsverbindlichkeiten	-18.286,43
Sonstige Passiva	-379.312,20
	<b>-1.271.601,94</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>535.485.355,00</b>
Umlaufende Anteile	4.806.965,000
Anteilwert	111,40 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	335.766.654,93
Ordentlicher Nettoertrag	10.931.268,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.221.464,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	222.474.922,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.632.405,10
Realisierte Gewinne	4.075.245,23
Realisierte Verluste	-6.540.363,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-211.518,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.260.513,51
Ausschüttung	-9.896.472,88
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>535.485.355,00</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Zinsen auf Anleihen	11.843.642,30
Bankzinsen	-43.560,53
Erträge aus Wertpapierleihe	168.748,79
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	503.485,00
Erträge aus Swing Pricing	602.009,34
Ertragsausgleich	1.602.841,89
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>14.677.166,79</b>
Zinsaufwendungen	-5.931,19
Verwaltungsvergütung	-2.614.342,02
Pauschalgebühr	-475.356,38
Veröffentlichungskosten	-656,88
Taxe d'abonnement	-241.766,28
Sonstige Aufwendungen	-26.467,53
Aufwandsausgleich	-381.377,74
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.745.898,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.931.268,77</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>10.419,96</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,74</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uninstitutional German Corporate Bonds + wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.920.124,000
Ausgegebene Anteile	2.022.346,000
Zurückgenommene Anteile	-135.505,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.806.965,000</b>

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	8.000.000	0	8.000.000	105,4640	8.437.120,00	1,58
XS2112340679	3,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,5000	975.000,00	0,18
XS0885399583	3,000 % BASF SE EMTN Reg.S. v.13(2033)	0	0	7.000.000	129,2280	9.045.960,00	1,69
XS1718417717	1,625 % BASF SE Reg.S. v.17(2037)	2.000.000	0	2.000.000	114,3710	2.287.420,00	0,43
XS1823502577	1,500 % BASF SE Reg.S. v.18(2030)	3.500.000	0	3.500.000	112,0560	3.921.960,00	0,73
XS1203860934	2,000 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2045) <sup>2)</sup>	3.000.000	0	3.000.000	97,4070	2.922.210,00	0,55
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	2.150.000	0	9.500.000	104,0760	9.887.220,00	1,85
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	1.100.000	0	1.100.000	100,7500	1.108.250,00	0,21
XS1840618216	2,125 % Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.18(2029)	1.500.000	0	3.000.000	110,8780	3.326.340,00	0,62
XS1400165350	1,125 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	200.000	0	2.200.000	105,9970	2.331.934,00	0,44
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	200.000	0	1.700.000	106,2150	1.805.655,00	0,34
XS2176558620	1,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	107,1570	3.214.710,00	0,60
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	2.000.000	100,2500	2.005.000,00	0,37
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.300.000	103,9340	3.429.822,00	0,64
FR0012369122	3,580 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.14(2025)	2.000.000	0	2.000.000	75,5720	1.511.440,00	0,28
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	650.000	0	1.400.000	92,6730	1.297.422,00	0,24
XS2056430874	0,375 % Continental AG EMTN Reg.S. v.19(2025)	4.600.000	0	4.600.000	98,9250	4.550.550,00	0,85
XS2188805845	1,375 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.700.000	0	1.700.000	101,8850	1.732.045,00	0,32
DE000A169G15	1,400 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	103,4970	2.276.934,00	0,43
DE000A2DADM7	0,850 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.17(2025)	400.000	0	400.000	101,9390	407.756,00	0,08
DE000A289XG8	2,375 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	113,5800	1.249.380,00	0,23
DE000A2RYD83	0,625 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	4.400.000	101,2870	4.456.628,00	0,83
XS0553728709	4,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.10(2030)	0	1.700.000	2.800.000	137,9570	3.862.796,00	0,72
XS0161488498	7,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	0	0	3.500.000	178,0000	6.230.000,00	1,16
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	103,8140	10.381.400,00	1,94
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030) <sup>2)</sup>	4.700.000	0	4.700.000	108,4290	5.096.163,00	0,95
XS0524471355	3,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.10(2025)	0	0	4.000.000	117,8190	4.712.760,00	0,88
XS1441837546	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	0	1.500.000	106,6100	1.599.150,00	0,30
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	2.000.000	0	2.000.000	109,4350	2.188.700,00	0,41
XS0862952297	2,875 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	2.500.000	6.000.000	112,2880	6.737.280,00	1,26
XS2177122897	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	2.300.000	0	2.300.000	105,3200	2.422.360,00	0,45
DE000A2TSDD4	0,875 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	200.000	104,1860	208.372,00	0,04
XS2089226026	1,750 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2049)	7.800.000	0	7.800.000	106,2670	8.288.826,00	1,55
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)	0	0	2.500.000	99,4660	2.486.650,00	0,46
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	7.000.000	110,1460	7.710.220,00	1,44
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	97,6160	1.171.392,00	0,22
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	800.000	3.000.000	101,5000	3.045.000,00	0,57
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	800.000	98,3000	786.400,00	0,15
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	1.200.000	102,9060	1.234.872,00	0,23
XS0438844093	6,125 % EnBW International Finance BV EMTN v.09(2039)	0	0	4.500.000	190,5010	8.572.545,00	1,60
FR0011022474	5,950 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.11(2111)	0	0	6.500.000	209,1520	13.594.880,00	2,54
XS0347908096	5,528 % E.ON International Finance BV EMTN v.08(2023)	0	0	2.000.000	112,5420	2.250.840,00	0,42
XS1616411119	1,625 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	3.000.000	0	11.400.000	110,6830	12.617.862,00	2,36
XS2177580508	0,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2031) <sup>2)</sup>	1.300.000	0	1.300.000	104,1130	1.353.469,00	0,25
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	2.600.000	0	2.600.000	107,0120	2.782.312,00	0,52
XS1315101011	1,625 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	104,9380	629.628,00	0,12
XS1243251375	1,875 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	108,3920	2.167.840,00	0,40
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	11.300.000	109,7450	12.401.185,00	2,32
DE000A185QB3	0,750 % Evonik Finance EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	5.000.000	103,6860	5.184.300,00	0,97
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	2.000.000	0	2.000.000	121,5130	2.430.260,00	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional German Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v. 19(2029)	11.268.000	0	11.268.000	104,0380	11.723.001,84	2,19
XS1026109204	4,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	112,1480	1.121.480,00	0,21
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.000.000	116,2500	3.487.500,00	0,65
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	5.500.000	0	5.500.000	104,9070	5.769.885,00	1,08
XS1811181566	2,500 % Grand City Properties S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	100,5460	3.519.110,00	0,66
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.300.000	104,3310	1.356.303,00	0,25
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.100.000	106,2470	1.168.717,00	0,22
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v. 18(2028)	2.500.000	0	7.200.000	105,2970	7.581.384,00	1,42
XS2018637327	1,125 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2027)	0	0	700.000	101,2450	708.715,00	0,13
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad AB EMTN v.20(2027)	3.700.000	0	3.700.000	100,3210	3.711.877,00	0,69
XS1611167856	1,000 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.17(2024)	0	0	3.000.000	102,6340	3.079.020,00	0,57
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027) <sup>2)</sup>	3.000.000	0	3.000.000	97,4460	2.923.380,00	0,55
XS2231183646	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v. 20(2029)	1.400.000	0	1.400.000	100,1400	1.401.960,00	0,26
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	6.500.000	0	6.500.000	105,5000	6.857.500,00	1,28
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	101,0880	1.111.968,00	0,21
XS2194192527	2,000 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	1.800.000	0	1.800.000	106,0460	1.908.828,00	0,36
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	7.000.000	102,5000	7.175.000,00	1,34
XS0162513211	5,750 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. v.03(2033)	0	0	2.800.000	160,1840	4.485.152,00	0,84
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024) <sup>2)</sup>	0	0	4.600.000	92,7000	4.264.200,00	0,80
FR0013331949	3,125 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.700.000	103,0000	2.781.000,00	0,52
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.700.000	104,7850	1.781.345,00	0,33
XS2023644201	0,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2027)	700.000	0	700.000	101,7100	711.970,00	0,13
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	2.200.000	0	7.000.000	106,5000	7.455.000,00	1,39
XS2010045511	2,125 % NCG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	6.000.000	0	7.100.000	98,0000	6.958.000,00	1,30
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	0	1.500.000	101,4160	1.521.240,00	0,28
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	112,6340	6.758.040,00	1,26
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,7600	987.600,00	0,18
XS1720192696	2,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	0	0	1.100.000	103,3990	1.137.389,00	0,21
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	1.400.000	0	1.400.000	100,3710	1.405.194,00	0,26
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	102,1370	510.685,00	0,10
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) <sup>2)</sup>	3.000.000	0	3.800.000	98,8750	3.757.250,00	0,70
XS1219499032	3,500 % RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	7.000.000	0	7.000.000	107,0840	7.495.880,00	1,40
DE000A2G8VT5	1,000 % SAP SE Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.700.000	105,7730	1.798.141,00	0,34
DE000A2YB7B5	2,875 % Schaeffler AG EMTN v.19(2027)	3.000.000	0	3.000.000	99,5000	2.985.000,00	0,56
XS2049616894	0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2034) <sup>2)</sup>	0	0	2.100.000	100,3160	2.106.636,00	0,39
XS1955187932	1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2039)	0	0	4.300.000	117,6960	5.060.928,00	0,95
BE6309987400	4,250 % Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	105,1250	1.051.250,00	0,20
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.18(2028)	100.000	0	100.000	108,6680	108.668,00	0,02
XS2067263850	5,750 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	2.900.000	0	2.900.000	98,0000	2.842.000,00	0,53
XS2002491780	0,875 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	100.000	0	100.000	106,4110	106.411,00	0,02
DE000A2AAPP1	2,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.800.000	99,8750	2.796.500,00	0,52
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.300.000	93,2500	1.212.250,00	0,23
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.800.000	93,7500	3.562.500,00	0,67
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	2.200.000	97,6250	2.147.750,00	0,40
XS1195202822	2,625 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	103,9000	4.156.000,00	0,78
FR0013431715	1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2049)	4.400.000	0	4.400.000	92,6030	4.074.532,00	0,76
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077) <sup>2)</sup>	0	0	2.800.000	105,3540	2.949.912,00	0,55
XS2002019060	2,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2039)	3.000.000	0	3.000.000	114,6580	3.439.740,00	0,64
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	2.800.000	101,6250	2.845.500,00	0,53
XS1167644407	0,875 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2023)	300.000	0	300.000	101,1620	303.486,00	0,06
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.800.000	106,7500	7.259.000,00	1,36
XS1629658755	2,700 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.600.000	99,7710	5.587.176,00	1,04
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	105,6250	2.112.500,00	0,39
DE000A1ZY989	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.100.000	105,9500	5.403.450,00	1,01
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	4.000.000	0	4.000.000	89,7720	3.590.880,00	0,67
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	3.200.000	0	3.200.000	96,7500	3.096.000,00	0,58
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	6.100.000	99,9500	6.096.950,00	1,14
						<b>397.636.951,84</b>	<b>74,28</b>
						<b>397.636.951,84</b>	<b>74,28</b>

## Börsengehandelte Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2010032295	5,000 % Verisure Holding AB Reg.S. FRN v.20(2025)	500.000	0	500.000	101,0670	505.335,00	0,09
						<b>505.335,00</b>	<b>0,09</b>
						<b>505.335,00</b>	<b>0,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2168307333	0,750 % Amphenol Technologies Holding GmbH Reg.S. v.20(2026)	5.000.000	0	5.000.000	101,2000	5.060.000,00	0,94
DE000A2YNQW7	5,750 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024) <sup>2)</sup>	0	0	4.700.000	102,5100	4.817.970,00	0,90
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	2.500.000	0	2.500.000	96,1210	2.403.025,00	0,45
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	7.300.000	0	7.300.000	92,5000	6.752.500,00	1,26
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	99,8750	1.997.500,00	0,37
XS0612879576	6,125 % e-netz Südhessen AG v.11(2041)	0	0	5.000.000	159,6490	7.982.450,00	1,49
XS2010037765	3,248 % Heimstad Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.500.000	0	6.500.000	99,8750	6.491.875,00	1,21
FR0013510823	2,500 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.20(2027)	7.000.000	0	7.000.000	106,9440	7.486.080,00	1,40
XS2198388592	9,250 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	4.700.000	0	4.700.000	106,7860	5.018.942,00	0,94
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	0	0	800.000	93,0000	744.000,00	0,14
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	600.000	93,3310	559.986,00	0,10
XS1756722069	6,750 % KME SE Reg.S. v.18(2023)	0	3.500.000	1.800.000	73,0000	1.314.000,00	0,25
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.300.000	104,6710	2.407.433,00	0,45
XS1690645129	5,000 % Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.600.000	96,9110	1.550.576,00	0,29
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	6.300.000	0	10.600.000	97,8360	10.370.616,00	1,94
XS2010038060	3,500 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	4.300.000	0	4.300.000	99,2920	4.269.556,00	0,80
XS1091770161	3,625 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	201.000	102,5290	206.083,29	0,04
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	7.100.000	0	7.100.000	100,5000	7.135.500,00	1,33
XS1735583095	5,375 % Platin 1426. GmbH Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.800.000	94,0360	1.692.648,00	0,32
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	800.000	0	800.000	95,3190	762.552,00	0,14
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	0	0	1.700.000	78,7920	1.339.464,00	0,25
XS0934539726	2,625 % Robert Bosch Investment Nederland BV Reg.S. v.13(2028)	2.000.000	0	12.500.000	118,9120	14.864.000,00	2,78
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.400.000	103,1250	2.475.000,00	0,46
XS1945271952	4,625 % SGL CARBON SE Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	1.000.000	85,9230	859.230,00	0,16
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.100.000	102,2730	1.125.003,00	0,21
XS2170852763	4,750 % Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2020(20/25) Reg.S	1.900.000	0	1.900.000	101,4250	1.927.075,00	0,36
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	4.100.000	0	4.100.000	95,1900	3.902.790,00	0,73
XS1814546013	3,875 % Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	150.000	0	2.150.000	95,7380	2.058.367,00	0,38
XS2199597456	4,375 % Vertical Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	3.000.000	0	3.000.000	101,6250	3.048.750,00	0,57
XS2049090595	0,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	99,3890	894.501,00	0,17
XS2049146215	0,500 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2034)	2.000.000	0	2.000.000	98,7660	1.975.320,00	0,37
XS1882681452	1,500 % Vier Gas Transport GmbH Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.100.000	110,8150	1.218.965,00	0,23
DE000A254QC5	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S	600.000	0	600.000	98,2170	589.302,00	0,11
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	1.800.000	0	1.800.000	98,5830	1.774.494,00	0,33
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	5.000.000	0	5.000.000	93,3950	4.669.750,00	0,87
XS2176562812	2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.300.000	0	2.300.000	108,7680	2.501.664,00	0,47
						<b>124.246.967,29</b>	<b>23,21</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>124.246.967,29</b>	<b>23,21</b>
<b>Anleihen</b>						<b>522.389.254,13</b>	<b>97,58</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>522.389.254,13</b>	<b>97,58</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 30Yr Euro-Buxl Future Dezember 2020	0	90	-90		-417.600,00	-0,08
						<b>-417.600,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Short-Positionen Terminkontrakte</b>							
						<b>-417.600,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>EUR</b>							
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	25.000.000	0	25.000.000		-438.241,25	-0,08
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018) CDS v.17(2022)	0	0	2.000.000		-18.162,06	0,00
						<b>-456.403,31</b>	<b>-0,08</b>
<b>Gekauft Credit Default Swaps</b>							
						<b>-456.403,31</b>	<b>-0,08</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
						<b>6.548.009,69</b>	<b>1,22</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
						<b>7.422.094,49</b>	<b>1,36</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							
						<b>535.485.355,00</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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>			
DE000A188WW1	0,750 % BASF Finance Europe NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	3.000.000
XS0877622034	2,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	1.500.000
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	300.000	300.000
XS1401331753	0,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	200.000	200.000
XS1179916017	1,250 % Carrefour S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	200.000	200.000
XS1962571011	1,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	3.000.000
XS1962554785	0,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reg.S. v.19(2024)	800.000	800.000
XS1388661735	1,250 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	2.700.000
FR0013213295	1,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2026)	400.000	400.000
XS2069380991	0,250 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.200.000	2.200.000
FR0013463676	0,750 % EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	1.800.000	1.800.000
XS1910293643	6,250 % Groupe Ecore Holding S.A.S. EO-FLR Notes 2018(20/23) Reg.S	0	1.000.000
XS1401174633	1,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	800.000	800.000
FR0013300605	1,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	500.000	500.000
XS1041772986	2,375 % Koninklijke DSM NV EMTN Reg.S. v.14(2024)	500.000	500.000
XS2001175657	0,500 % Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)	200.000	200.000
XS2170362912	0,375 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2032)	2.700.000	2.700.000
FR0011560986	3,250 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	2.800.000	2.800.000
FR0013506532	1,750 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.20(2030)	9.100.000	9.100.000
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.500.000	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2170386853	1,250 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2032)	2.500.000	2.500.000
XS2128499105	2,375 % Signify NV Reg.S. v.20(2027)	2.700.000	2.700.000

## GBP

XS2044910466	3,750 % Pearson Funding Plc. Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
--------------	--	---------	---------

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### EUR

XS2057884921	5,250 % Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	2.000.000
--------------	---	---	-----------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS2053846262	3,375 % Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)	4.000.000	4.000.000
XS1843437465	9,625 % Consus Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	0	3.000.000
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	2.500.000
BE6321529396	0,875 % Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	3.000.000	3.000.000
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	2.700.000	2.700.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	300.000	300.000
XS1068092839	2,500 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	3.000.000
XS1233299459	2,375 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	2.800.000
XS2114009603	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	2.700.000	2.700.000
XS2082471587	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.19(2024)	3.600.000	3.600.000
XS1577963058	4,500 % Norican A/S Reg.S. v.17(2023)	0	542.000
XS0935786789	3,125 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	700.000	700.000
XS0982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	5.400.000
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2019)	1.800.000	5.000.000

## Nicht notierte Wertpapiere

### EUR

FR0013511169	1,750 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.20(2030)	9.100.000	9.100.000
--------------	--	-----------	-----------

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	100	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	175	175
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	100	100
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020	90	90

## Credit Default Swaps

### EUR

Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	25.000.000	25.000.000
--	------------	------------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheinhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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 Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die 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“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UnilInstitutional German Corporate Bonds +

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional German Corporate Bonds + (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, 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 2020 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 Vorstand 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstands 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 Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstand 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, 22. Dezember 2020



# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 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 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 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 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<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 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilnstitutional German Corporate Bonds +

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	42.469.327,19
---	-----	---------------

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

BNP Paribas S.A., Paris  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan Securities PLC, London

<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	23.451.655,00
--	-----	---------------

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

Barclays Bank PLC, London  
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London  
Goldman Sachs International, London  
J.P. Morgan Securities PLC, London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	26.037.545,91
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	26.037.545,91
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	168.748,79
--	-----	------------

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

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

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

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

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional German Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	23.451.655,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	4,38 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.968.905,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.572.295,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.757.250,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.153.205,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	1.626.435,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	21.825.220,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	1.055.948,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	24.981.597,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	168.748,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,16 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	167.675,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	162.131,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	5.544,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1,65 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

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

4,49 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.231.238,73
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.815.073,25
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.054.873,33
4. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	764.150,60
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	172.210,00

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	26.037.545,91

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)**

### **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

André HAAGMANN  
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 (bis zum 31.12.2019)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
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 (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniAusschüttung Konservativ  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
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  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
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 Sovereign Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
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 Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic  
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 Yield Bonds  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Grade  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniMarktführer  
UniNachhaltig Unternehmensanleihen  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
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  
UniRenta EmergingMarkets  
UniRenta Osteuropa  
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

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](mailto:institutional.union-investment.de)

