



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## **UniEM Global**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEM Global	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	25

## 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

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

## Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

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

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

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

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

## Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

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

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

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

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

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniEM Global (vormals UniEuroAsia) ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen vorwiegend international in Aktien aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern, wie beispielsweise Mexiko, Russland, Südafrika oder Südkorea anlegt. Wichtige Kriterien für die gezielte Einzeltitelauswahl (Stock Picking) sind eine überdurchschnittliche Gewinndynamik, eine hohe Ertragsstärke und eine wettbewerbsfähige Produktpalette der Unternehmen. Ebenfalls können unter anderem auch Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben Indexzertifikate und Optionsscheine erworben werden. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEM Global investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) zuletzt bei 77 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode im asiatisch-pazifischen Raum mit 14 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Euroländern, in Nordamerika, im Nahen Osten und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Finanzwesen (25 Prozent) zur Konsumgüterbranche mit zuletzt 23 Prozent. Die Investitionen im Finanzwesen waren ebenfalls zuletzt mit 23 Prozent im Bestand. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche sowie in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit jeweils 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 99 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der Hongkong-Dollar zuletzt mit 26 Prozent, der US-Dollar mit 16 Prozent und der Südkoreanische Won mit 14 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniEM Global nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,66 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
2,55	10,60	27,68	61,69

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

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

Cayman Inseln	14,24 %
Südkorea	13,19 %
China	8,56 %
Brasilien	8,53 %
Taiwan	7,57 %
Indien	7,33 %
Hongkong	6,69 %
Südafrika	4,81 %
Russland	4,64 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,02 %
Mexiko	3,48 %
Thailand	2,68 %
Bermudas	2,55 %
Griechenland	1,76 %
Philippinen	1,57 %
Indonesien	1,37 %
Luxemburg	1,29 %
Malaysia	1,22 %
Türkei	1,04 %
Großbritannien	0,99 %
Niederlande	0,93 %
Argentinien	0,73 %
Ägypten	0,61 %
Polen	0,38 %
Australien	0,21 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>100,39 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,26 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	17,32 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,76 %
Groß- und Einzelhandel	9,69 %
Hardware & Ausrüstung	6,36 %
Telekommunikationsdienste	5,14 %
Energie	4,55 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,94 %
Transportwesen	3,73 %
Versicherungen	3,56 %
Investitionsgüter	3,19 %
Automobile & Komponenten	3,02 %
Media & Entertainment	2,92 %
Immobilien	2,88 %
Software & Dienste	2,85 %
Verbraucherdienste	2,35 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,87 %
Versorgungsbetriebe	1,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,39 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,31 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,67 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,48 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>100,39 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,26 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	439,87	5.036	28,04	87,35
30.09.2018	374,00	4.370	-54,16	85,59
30.09.2019	436,26	4.640	25,11	94,02

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 404.120.844,94)	437.968.127,07
Sonstige Bankguthaben	406.497,33
Dividendenforderungen	941.569,79
Forderungen aus Anteilverkäufen	12.543,23
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	53.686,83
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	342.463,70
	<b>439.724.887,95</b>
Bankverbindlichkeiten	-439.038,93
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-13.863,50
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-140.965,15
Zinsverbindlichkeiten	-13.759,22
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-815.690,12
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-342.402,29
Sonstige Passiva	-1.702.496,56
	<b>-3.468.215,77</b>

**Fondsvermögen** **436.256.672,18**

Umlaufende Anteile	4.639.918,000
Anteilwert	94,02 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	373.996.113,87
Ordentlicher Nettoertrag	3.080.195,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	36.544,28
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	117.543.558,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-92.432.583,49
Realisierte Gewinne	58.235.021,80
Realisierte Verluste	-35.932.094,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.258.574,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.890.168,01
Ausschüttung	-2.418.827,04
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>436.256.672,18</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Dividenden	10.548.078,05
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	25.226,60
Bankzinsen	59.803,98
Erträge aus Wertpapierleihe	90.222,78
Sonstige Erträge	65,17
Ertragsausgleich	136.169,62
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.859.566,20</b>
Zinsaufwendungen	-82.716,16
Verwaltungsvergütung	-6.276.845,21
Pauschalgebühr	-1.012.757,71
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.528,45
Veröffentlichungskosten	-6.299,88
Taxe d'abonnement	-205.657,77
Sonstige Aufwendungen	-20.851,86
Aufwandsausgleich	-172.713,90
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-7.779.370,94</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.080.195,26</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>1.068.454,44</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,89</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.369.674,000
Ausgegebene Anteile	1.316.670,000
Zurückgenommene Anteile	-1.046.426,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.639.918,000</b>

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Ägypten</b>								
EGS37091C013	Eastern Tobacco Co.	EGP	0	0	5.905	17,0100	5.674,64	0,00
EGS69101C011	EFG-Hermes Holding S.A.E.	EGP	0	0	1.562.500	19,4300	1.715.170,48	0,39
EGS30901C010	Juhayna Food Industries	EGP	0	0	1.972.109	8,7500	974.885,10	0,22
							<b>2.695.730,22</b>	<b>0,61</b>
<b>Argentinien</b>								
US3999091008	Grupo Financiero Galicia S.A. ADR	USD	125.000	55.000	70.000	13,0000	834.785,80	0,19
US40054A1088	Grupo Supervielle S.A. ADR	USD	0	150.000	200.000	3,2100	588.936,79	0,13
US6976602077	Pampa Energia S.A. GDR <sup>2)</sup>	USD	60.000	0	60.000	17,3600	955.508,67	0,22
US8792732096	Telecom Argentina S.A. ADR	USD	160.000	70.000	90.000	10,0000	825.612,33	0,19
							<b>3.204.843,59</b>	<b>0,73</b>
<b>Australien</b>								
AU0000000RE0	Orocobre Ltd.	AUD	560.000	0	560.000	2,6000	901.045,86	0,21
							<b>901.045,86</b>	<b>0,21</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	0	2.000.000	4.287.671	4,0100	2.012.001,72	0,46
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	HKD	0	1.800.000	2.400.000	8,4200	2.364.753,38	0,54
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	0	4.000	9.000	208,4400	1.720.906,34	0,39
BMG653181005	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	HKD	4.100.000	0	4.100.000	6,6000	3.166.578,90	0,73
BMG684371393	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKD	10.000.000	0	10.000.000	1,6000	1.872.330,47	0,43
							<b>11.136.570,81</b>	<b>2,55</b>
<b>Brasilien</b>								
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A.	BRL	100.000	109.000	241.000	45,4900	2.414.777,53	0,55
BRBRFSACNOR8	BRF - Brasil Foods S.A.	BRL	500.000	240.000	260.000	38,2000	2.187.665,20	0,50
BRCCROACNOR2	Ccr S.A.	BRL	1.600.000	820.000	780.000	17,2500	2.963.656,39	0,68
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais S.A. -VZ-	BRL	400.000	1.070.000	330.000	14,3300	1.041.607,93	0,24
BRECORACNOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica S.A.	BRL	1.500.000	730.000	770.000	14,1000	2.391.409,69	0,55
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. -VZ-	BRL	800.000	0	800.000	13,1600	2.318.942,73	0,53
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Banco Multiplo S.A. -VZ-	BRL	300.000	0	300.000	35,0300	2.314.757,71	0,53
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	210.000	245.000	425.000	8,4100	3.278.827,63	0,75
BRJBSSACNOR8	JBS S.A.	BRL	0	870.000	400.000	32,7900	2.888.986,78	0,66
BRKROTACNOR9	Kroton Educacional SA	BRL	0	780.000	1.120.000	11,1800	2.758.061,67	0,63
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	0	100.000	320.000	45,4600	3.204.229,07	0,73
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	70.000	220.000	200.000	14,4700	2.654.802,31	0,61
BRSUZBACNOR0	Suzano Papel e Celulose S.A.	BRL	400.000	150.000	250.000	33,6500	1.852.973,57	0,42
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	32.000	168.000	54,9400	2.033.022,03	0,47
BRVVARACNOR1	Via Varejo S.A.	BRL	1.700.000	0	1.700.000	7,9200	2.965.638,77	0,68
							<b>37.269.359,01</b>	<b>8,53</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG014081064	AirTAC International Group	TWD	200.000	0	200.000	369,5000	2.185.213,88	0,50
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	45.000	20.000	125.000	167,2300	19.175.993,03	4,40
KYG039991024	Anton Oilfield Services Group	HKD	20.000.000	0	20.000.000	0,7800	1.825.522,20	0,42
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	10.000	13.000	102,7600	1.225.465,55	0,28
KYG2110A1114	Chinasoft International Ltd.	HKD	7.000.000	0	7.000.000	3,4600	2.834.240,24	0,65
KYG245241032	Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	4.150.000	0	4.150.000	9,9300	4.822.362,65	1,11
KYG3777B1032	Geely Automobile Holding Ltd.	HKD	1.800.000	0	1.800.000	13,3000	2.801.474,46	0,64
US60879B1070	Momo Inc. ADR	USD	100.000	0	100.000	30,9800	2.841.941,11	0,65
KYG687071012	Pagseguro Digital Ltd.	USD	0	129.000	21.000	46,3100	892.129,16	0,20
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	900.000	600.000	300.000	115,2000	4.044.233,81	0,93
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	140.000	25.000	225.000	330,2000	8.694.049,50	1,99
KYG960071028	WH Group Ltd.	HKD	4.000.000	0	4.000.000	7,0200	3.285.939,97	0,75
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	1.400.000	1.820.000	1.400.000	15,3000	2.506.582,41	0,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	HKD	4.000.000	0	4.000.000	4,2400	1.984.670,29	0,45
KYG8875G1029	3Sbio Inc.	HKD	3.000.000	1.000.000	2.000.000	13,0000	3.042.537,01	0,70
							<b>62.162.355,27</b>	<b>14,24</b>
<b>China</b>								
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	0	0	10.000.000	2,4700	2.890.410,16	0,66
CNE1000001V4	Angang Steel Co. Ltd.	HKD	7.000.000	0	7.000.000	2,8600	2.342.753,50	0,54
CNE1000015C4	Anhui Jinhe Industry Co. Ltd.	CNY	0	700.000	799.924	19,9000	2.045.657,40	0,47
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	6.400.000	3,0800	2.306.711,13	0,53
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNY	2.499.990	0	5.699.963	5,9100	4.329.030,19	0,99
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	0	0	7.000.000	5,9800	4.898.484,58	1,12
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	2.050.000	0	2.050.000	18,1600	4.356.444,91	1,00
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	0	700.000	650.000	37,3000	2.837.165,76	0,65
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	HKD	800.000	2.600.000	2.800.000	9,3700	3.070.153,88	0,70
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	2.700.000	2.000.000	4,6600	1.090.632,50	0,25
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	HKD	0	540.000	340.000	90,0500	3.582.821,37	0,82
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	1.900.000	0	1.900.000	16,2800	3.619.682,87	0,83
							<b>37.369.948,25</b>	<b>8,56</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS323003012	Eurobank Ergasias S.A.	EUR	5.500.000	2.300.000	3.200.000	0,8880	2.841.600,00	0,65
GRS393503008	Mytilineos S.A.	EUR	100.000	160.000	200.000	9,5750	1.915.000,00	0,44
GRS003003035	National Bank of Greece S.A.	EUR	1.200.000	1.800.000	1.050.000	2,7930	2.932.650,00	0,67
							<b>7.689.250,00</b>	<b>1,76</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	60.000	140.000	130.000	18,7120	2.750.209,16	0,63
GB00BHOP3Z91	BHP Group Plc.	GBP	150.000	70.000	80.000	17,3240	1.566.896,55	0,36
							<b>4.317.105,71</b>	<b>0,99</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	290.000	229.900	74,0500	1.992.170,73	0,46
HK2388011192	BOC Hong Kong Holding Ltd.	HKD	1.300.000	0	1.300.000	26,6000	4.046.574,22	0,93
HK0257001336	China Everbright International Ltd.	HKD	3.600.000	0	3.600.000	6,0400	2.544.497,10	0,58
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	460.000	300.000	820.000	64,8500	6.222.807,33	1,43
HK0000049939	China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	4.500.000	0	4.500.000	8,3200	4.381.253,29	1,00
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	700.000	1.300.000	1.450.000	11,9600	2.029.372,18	0,47
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	3.200.000	1.200.000	2.000.000	15,7400	3.683.810,19	0,84
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	750.000	0	750.000	48,7500	4.278.567,67	0,98
							<b>29.179.052,71</b>	<b>6,69</b>
<b>Indien</b>								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	0	65.000	1.395,5000	1.174.269,44	0,27
INE121J01017	Bharti Infratel Ltd.	INR	0	0	450.000	257,3000	1.498.914,51	0,34
INE111A01025	Container Corporation of India Ltd.	INR	43.750	0	218.750	604,7500	1.712.570,67	0,39
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	180.000	0	180.000	1.227,4500	2.860.229,48	0,66
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	260.000	0	770.000	433,7000	4.323.193,85	0,99
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	60.000	135.000	2.021,1500	3.532.294,27	0,81
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	200.000	220.000	270.000	805,6500	2.816.013,54	0,65
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	0	495.000	259,8500	1.665.146,63	0,38
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	75.000	0	215.000	1.474,2500	4.103.308,40	0,94
INE811K01011	Prestige Estates Projects Ltd.	INR	500.000	0	500.000	288,8000	1.869.354,88	0,43
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	0	70.000	200.000	1.332,2500	3.449.374,01	0,79
INE628A01036	UPL Ltd.	INR	75.000	0	225.000	603,9500	1.759.171,04	0,40
INE956G01038	VA Tech Wabag Ltd.	INR	350.000	0	350.000	271,2000	1.228.803,08	0,28
							<b>31.992.643,80</b>	<b>7,33</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	0	500.000	1.800.000	30.350,0000	3.531.689,10	0,81
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	0	0	3.042.000	7.700,0000	1.514.262,61	0,35
ID1000129208	Siloam International Hospitals Tbk PT	IDR	1.999.950	0	1.999.950	7.100,0000	917.970,56	0,21
							<b>5.963.922,27</b>	<b>1,37</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	2.900.000	0	2.900.000	16,6000	5.633.374,29	1,29
							<b>5.633.374,29</b>	<b>1,29</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Malaysia</b>								
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	0	0	470.000	18,9400	1.951.250,52	0,45
MYL471500008	Genting Malaysia Berhad	MYR	2.000.000	900.000	1.100.000	3,0300	730.584,60	0,17
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	880.000	13,6400	2.631.069,03	0,60
							<b>5.312.904,15</b>	<b>1,22</b>
<b>Mexiko</b>								
MXP001691213	América Móvil S.A.B. de C.V.	MXN	5.000.000	0	5.000.000	14,6400	3.401.360,54	0,78
MXCFTE0B0005	ClBanco S.A. Institución de Banca Múltiple	MXN	0	300.000	2.200.000	30,5300	3.120.980,63	0,72
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	MXN	810.000	650.000	690.000	106,0700	3.400.816,88	0,78
MX010R010004	Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V.	MXN	1.900.000	0	1.900.000	38,5100	3.399.920,08	0,78
MX01Q0000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	0	150.000	550.000	70,8900	1.811.712,39	0,42
							<b>15.134.790,52</b>	<b>3,48</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	60.476	0	60.476	67,3500	4.073.058,60	0,93
							<b>4.073.058,60</b>	<b>0,93</b>
<b>Philippinen</b>								
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	0	600.000	3.100.000	49,4500	2.714.237,91	0,62
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	0	200.000	1.396.271	143,0000	3.535.295,15	0,81
PHY1244L1009	CEMEX Holdings Philippines Inc.	PHP	0	0	13.000.000	2,6100	600.763,84	0,14
							<b>6.850.296,90</b>	<b>1,57</b>
<b>Polen</b>								
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	0	0	70.000	102,4000	1.640.199,53	0,38
							<b>1.640.199,53</b>	<b>0,38</b>
<b>Russland</b>								
RU0007252813	Aksionernaya Kompaniya 'ALROSA' PAO	RUB	0	1.700.000	900.000	74,5000	948.410,97	0,22
RU0007661625	Gazprom PJSC	RUB	1.500.000	550.000	950.000	225,9000	3.035.551,62	0,70
RU0009046452	Novolipetsk Steel PJSC	RUB	1.800.000	300.000	1.500.000	142,2200	3.017.516,96	0,69
US5531511025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	210.000	60.000	25,6000	1.409.045,04	0,32
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC	RUB	0	30.000	28.000	7.545,0000	2.988.237,16	0,68
RU0009029540	Sberbank of Russia	RUB	2.050.000	830.000	1.920.000	227,7100	6.184.165,71	1,42
							<b>17.582.927,46</b>	<b>4,03</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE00043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	100.000	520.000	190.000	284,0900	3.266.429,85	0,75
ZAE00066304	FirstRand Ltd.	ZAR	800.000	400.000	400.000	62,1900	1.505.373,74	0,35
ZAE000148466	Foschini Group Ltd.	ZAR	470.000	200.000	270.000	163,4600	2.670.785,73	0,61
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	800.000	350.000	450.000	76,1200	2.072.884,39	0,48
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	ZAR	463.000	150.000	313.000	158,2500	2.997.449,29	0,69
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	20.000	60.476	2.295,0500	8.399.220,80	1,93
							<b>20.912.143,80</b>	<b>4,81</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7000120006	CJ Logistics Corp.	KRW	12.000	6.000	37.300	144.500,0000	4.134.082,69	0,95
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	19.000	19.000	36.000	134.000,0000	3.700.068,63	0,85
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	8.000	0	36.000	76.400,0000	2.109.591,37	0,48
KR7098460009	Koh Young Technology Inc.	KRW	38.000	0	38.000	88.900,0000	2.591.121,86	0,59
KR7161890009	Kolmar Korea Co. Ltd.	KRW	52.000	0	52.000	42.200,0000	1.683.132,38	0,39
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	6.000	12.000	5.400	299.500,0000	1.240.489,43	0,28
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	2.000	5.500	10.500	167.500,0000	1.348.983,36	0,31
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	4.000	0	4.000	1.307.000,0000	4.009.941,71	0,92
KR7032640005	LG Uplus Corporation	KRW	190.000	0	190.000	13.650,0000	1.989.247,10	0,46
KR7204320006	Mando Corporation	KRW	80.000	0	80.000	36.200,0000	2.221.268,40	0,51
KR7086900008	Medy-Tox Inc.	KRW	150	0	5.150	360.100,0000	1.422.436,31	0,33
KR7005490008	Posco	KRW	6.600	0	20.800	227.000,0000	3.621.526,55	0,83
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	70.000	130.000	157.000	49.050,0000	5.906.648,74	1,35
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	70.000	28.000	238.500	39.500,0000	7.225.833,66	1,66
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	60.000	80.000	260.000	16.800,0000	3.350.310,90	0,77
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	67.000	22.000	45.000	71.100,0000	2.454.056,71	0,56
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	11.000	0	11.000	223.000,0000	1.881.481,83	0,43
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	100.000	50.000	50.000	82.200,0000	3.152.421,66	0,72

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	11.000	0	11.000	241.500,0000	2.037.568,89	0,47
KR7316140003	Woori Financial Group Inc.	KRW	300.000	150.000	150.000	12.450,0000	1.432.395,97	0,33
							<b>57.512.608,15</b>	<b>13,19</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0006147002	CHIPBOND Technology Corporation	TWD	1.400.000	500.000	900.000	57,5000	1.530.241,11	0,35
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	TWD	152.080	2.000.000	2.291.000	26,2500	1.778.295,41	0,41
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	1.000.000	44,5500	1.317.338,00	0,30
US4380908057	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. GDR	USD	400.000	0	400.000	4,7150	1.730.116,50	0,40
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.500.000	130.000	2.020.000	73,2000	4.372.320,23	1,00
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	TWD	420.000	0	420.000	176,5000	2.192.014,95	0,50
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	1.800.000	59,1000	3.145.643,47	0,72
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	600.000	0	600.000	272,0000	4.825.803,86	1,11
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	110.000	220.000	46,4800	9.380.423,81	2,15
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	800.000	1.249.923	74,8000	2.764.613,15	0,63
							<b>33.036.810,49</b>	<b>7,57</b>
<b>Thailand</b>								
TH0737010Y16	CP All PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	THB	0	0	1.200.000	81,2500	2.924.827,44	0,67
TH1027010R10	Indorama Ventures Co.Ltd. NVDR	THB	2.500.000	0	2.500.000	32,5000	2.437.356,20	0,56
TH0016010017	Kasikornbank PCL -Foreign-	THB	170.000	120.000	530.000	156,5000	2.488.203,20	0,57
TH0143010R16	Land & Houses PCL NVDR	THB	0	0	8.160.000	9,6000	2.349.941,35	0,54
TH0003010Z12	Siam Cement PCL	THB	0	0	120.000	408,0000	1.468.713,35	0,34
							<b>11.669.041,54</b>	<b>2,68</b>
<b>Türkei</b>								
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	0	200.000	1.000.000	18,9100	3.074.896,74	0,70
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi AS	TRY	1.200.000	1.850.000	900.000	10,2100	1.494.194,93	0,34
							<b>4.569.091,67</b>	<b>1,04</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>417.809.074,60</b>	<b>95,76</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Russland</b>								
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	40.000	89.339	32,3500	2.651.239,93	0,61
							<b>2.651.239,93</b>	<b>0,61</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>2.651.239,93</b>	<b>0,61</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>420.460.314,53</b>	<b>96,37</b>
<b>Partizipationsscheine</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>								
DE000DB3G6X6	Dte. Bank AG (London Branch)/DP World Ltd. WTS v.10(2020)	USD	380.000	20.000	490.000	13,9900	6.288.505,64	1,44
CWN564923464	Emirates NBD PJSC/Merrill Lynch Intl & Co. WTS v.19(2022)	USD	1.100.000	0	1.100.000	3,5257	3.557.749,75	0,82
CWN564928661	Merrill Lynch International & Co./DP World Ltd. WTS v.19(2022)	USD	160.000	0	160.000	13,8400	2.031.373,27	0,47
							<b>11.877.628,66</b>	<b>2,73</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>11.877.628,66</b>	<b>2,73</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>								
DE000DB1W7P2	Dte. Bank AG (London Branch)/Emaar Properties PJSC WTS v.10(2020)	USD	1.670.000	0	4.890.000	1,2551	5.630.183,88	1,29
							<b>5.630.183,88</b>	<b>1,29</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>5.630.183,88</b>	<b>1,29</b>
<b>Partizipationsscheine</b>							<b>17.507.812,54</b>	<b>4,02</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>437.968.127,07</b>	<b>100,39</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>HKD</b>								
Hang Seng Index Future Dezember 2019			120	0	120		-446.018,37	-0,10
							<b>-446.018,37</b>	<b>-0,10</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>JPY</b>							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2019	40	0	40		227.942,68	0,05
						<b>227.942,68</b>	<b>0,05</b>
<b>KRW</b>							
	Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2019	150	0	150		187.678,39	0,04
						<b>187.678,39</b>	<b>0,04</b>
<b>USD</b>							
	MSCI Chile Net Return USD Future Dezember 2019	470	0	470		82.350,24	0,02
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2019	160	0	160		-63.773,97	-0,01
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2019	100	0	100		-16.970,92	0,00
	MSCI Philippines Index Future Dezember 2019	200	0	200		-119.025,78	-0,03
	MSCI Poland Net Total Return USD Index Future Dezember 2019	250	0	250		-186.909,46	-0,04
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2019	260	0	260		-1.248.839,56	-0,29
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2019	450	0	450		117.649,76	0,03
						<b>-1.435.519,69</b>	<b>-0,32</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-1.465.916,99</b>	<b>-0,33</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	0	40	-40		55.224,29	0,01
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Dezember 2019	50	150	-100		122.126,41	0,03
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	0	900	-900		1.147.601,14	0,26
						<b>1.324.951,84</b>	<b>0,30</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>1.324.951,84</b>	<b>0,30</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-140.965,15</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-439.038,93</b>	<b>-0,10</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.131.450,81</b>	<b>-0,26</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>436.256.672,18</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
 2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

## Devisenkurse

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

Ägyptisches Pfund	EGP	1	17,7005
Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Brasilianischer Real	BRL	1	4,5400
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7844
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7816
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5455
Indische Rupie	INR	1	77,2459
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.468,5190
Japanischer Yen	JPY	1	117,7962
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5621
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,5208
Philippinischer Peso	PHP	1	56,4781
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3702
Russischer Rubel	RUB	1	70,6972
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,5248
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.303,7596
Taiwan Dollar	TWD	1	33,8182
Thailändischer Baht	THB	1	33,3353
Türkische Lira	TRY	1	6,1498
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	0	400.000
BRBRKMACNPA4	Braskem S.A.	0	180.000
BRB35AACNOR6	B3 S.A.	0	340.000
US38045R2067	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A. ADR	0	325.000
US91912E1055	Vale S.A. ADR	0	315.000
<b>Cayman Inseln</b>			
KYG0535Q1331	ASM Pacific Technology Ltd.	220.000	220.000
KYG183221004	Canvest Environmental Protection Group Co. Ltd.	0	1.088.306
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	0	80.000
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd.	0	3.000.000
US5854641009	Melco Resorts Entertainment Ltd. ADR	0	140.000
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	53.000	100.000
US65487X1028	Noah Holdings Ltd. ADR	0	50.000
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	750.000	750.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	64	64
<b>Chile</b>			
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	30.000	30.000
<b>China</b>			
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	0	1.750.000
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	0	400.000
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	0	713.600
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin Co. Ltd.	270.000	270.000
<b>Griechenland</b>			
GRS015003007	Alpha Bank A.E.	0	831.000
<b>Großbritannien</b>			
GB0000566504	BHP Group Plc.	0	150.000
<b>Hongkong</b>			
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	400.000	920.000
<b>Indien</b>			
IN8111A01024	Container Corp. of India Ltd.	43.750	43.750
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	0	90.000
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	0	48.000
INE326A01037	Lupin Ltd.	0	155.000
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	0	18.000
<b>Mexiko</b>			
MXP225611567	Cemex SAB de CV -B-	0	4.100.000
MXP2861W1067	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	0	350.000
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	0	24.000
MXP370841019	Grupo Mexico SAB de C.V.	1.100.000	1.800.000
MX01ME050007	Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V.	1.900.000	1.900.000
<b>Südafrika</b>			
ZAE000156550	Mondi Ltd.	110.000	110.000
ZAE000265971	Multichoice Group Ltd.	80.476	80.476
ZAE00070660	Sanlam Ltd.	400.000	400.000
<b>Südkorea</b>			
KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	0	95.000
KR7000080002	Hite Jinro Ltd.	0	195.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	0	26.182
KR7035420009	Naver Corporation	18.800	23.500
KR7271560005	Orion Corporation of Republic of Korea	0	20.067
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	0	10.000
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	40.000	187.754
<b>Taiwan</b>			
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	0	1.100.000
US4380902019	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	0	500.000
<b>Türkei</b>			
TRATHYA091M5	Türk Hava Yollari AS	1.000.000	1.000.000

## Partizipationsscheine

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Deutschland

CWN5647P3137	Merrill Lynch International & Co./MSCI Saudi Arabia Index (USD) WTS v.16(2019)	0	1.600
--------------	--	---	-------

#### Terminkontrakte

##### HKD

Hang Seng China Enterprises Index Future April 2019	90	90
Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2019	180	180
Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2019	180	180
Hang Seng China Enterprises Index Future Mai 2019	90	90
Hang Seng China Enterprises Index Future März 2019	180	180
Hang Seng China Enterprises Index Future September 2019	150	150

##### JPY

Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2019	100	100
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2019	100	100

##### KRW

Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2019	75	75
Korea Stock Price 200 Index Future März 2019	75	75
Korea Stock Price 200 Index Future September 2019	225	225

##### USD

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	100	100
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	100	100
FTSE China A 50 Index Future April 2019	820	820
FTSE China A 50 Index Future Dezember 2018	3.950	3.950
FTSE China A 50 Index Future Februar 2019	1.950	1.950
FTSE China A 50 Index Future Januar 2019	3.600	3.600
FTSE China A 50 Index Future Mai 2019	370	370
FTSE China A 50 Index Future März 2019	1.950	1.950
FTSE China A 50 Index Future November 2018	3.600	3.600
FTSE China A 50 Index Future Oktober 2018	0	3.600
MSCI Chile Net Return USD Future Dezember 2018	0	230
MSCI Chile Net Return USD Future Juni 2019	230	230
MSCI Chile Net Return USD Future März 2019	230	230
MSCI Chile Net Return USD Future September 2019	470	470
MSCI Colombia Net Return USD Future Dezember 2018	0	244
MSCI Colombia Net Return USD Future März 2019	244	244
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Dezember 2018	120	65
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2019	150	150
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future März 2019	150	150
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future September 2019	150	150
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	1.240	50
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2019	1.150	1.150
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2019	1.150	1.150
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2019	1.100	1.100
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2018	0	160
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Juni 2019	160	160
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future März 2019	160	160
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future September 2019	160	160

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Juni 2019	100	100
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future März 2019	100	100
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future September 2019	100	100
	MSCI Philippines Index Future Juni 2019	200	200
	MSCI Philippines Index Future März 2019	130	130
	MSCI Philippines Index Future September 2019	200	200
	MSCI Philippines Net Total Return USD Index Future Dezember 2018	0	130
	MSCI Poland Net Total Return USD Index Future September 2019	250	250
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2018	140	450
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Juni 2019	350	350
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future März 2019	350	350
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future September 2019	260	260
	MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2019	355	355
	MSCI -TAIWAN INDEX Future August 2019	355	355
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Dezember 2018	275	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Februar 2019	475	475
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Januar 2019	275	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juli 2019	355	355
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juni 2019	355	355
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Mai 2019	355	355
	MSCI -TAIWAN INDEX Future März 2019	475	475
	MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2018	275	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2018	0	425
	MSCI -TAIWAN INDEX Future September 2019	450	450

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere 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.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2019 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Der zum 30. September 2019 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 1.002.211,67 Euro

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 2019 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.

#### **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  
UniEM Global

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 263,87 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

## Sonstige Angaben

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

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

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

### Umfang der Vergütungspolitik

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

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEM Global

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	151.543.888,64
---	-----	----------------

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

BofA Securities Europe S.A., Paris  
Deutsche Bank AG, London  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	955.508,67
--	-----	------------

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

Barclays Bank PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	4.845.692,11
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	4.845.692,11
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	90.222,78
--	-----	-----------

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 UniEM Global

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	955.508,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,22 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	955.508,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. 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)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	955.508,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	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)	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	4.845.692,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	90.222,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	88.140,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	86.684,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,60 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	1.456,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	0,82 %	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**

0,20 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.845.692,11

**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	4.845.692,11

**Verwahrart 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
Verwahrart 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 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)

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

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

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