



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht zum 30. September 2020

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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	17
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	21
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	26

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 370 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 4,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 9.350 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 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

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 Indexebeine (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 Schulterschluss 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-Präsidentenwahlen 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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniEM Global (vormals UniEuroAsia) ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen vorwiegend international in Aktien von Unternehmen aus den Schwellen- bzw. Entwicklungsländern anlegt. Ebenfalls können unter anderem auch Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genuss- und Partizipationsscheine von Unternehmen sowie daneben Indexzertifikate und Optionsscheine erworben werden. Die Anlagepolitik orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtungen einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, anhand eines aktiven Managementansatzes, unter Beachtung der Risikosteuerung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEM Global investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) zuletzt bei 78 Prozent des Aktienvermögens. Hiervon entfielen größere Positionen auf die Emerging Markets aus dem asiatisch-pazifischem Raum mit zuletzt 35 Prozent und auf die Emerging Markets Nordamerikas mit zuletzt 27 Prozent. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode im asiatisch-pazifischen Raum mit 16 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in den Euroländern ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 29 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 20 Prozent, im Finanzwesen mit 13 Prozent und in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche sowie in der Industrie mit jeweils 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt sein Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums nahezu vollständig in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der Hongkong-Dollar zuletzt mit 27 Prozent, der US-Dollar mit 16 Prozent und der Südkoreanische Won mit 15 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniEM Global nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,69 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
21,49	-6,52	1,83	21,72

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	22,70 %
Südkorea	15,19 %
Taiwan	11,32 %
Indien	8,94 %
Südafrika	6,52 %
China	6,09 %
Hongkong	4,55 %
Brasilien	4,37 %
Mexiko	3,89 %
Russland	2,54 %
Indonesien	2,52 %
Bermudas	2,08 %
Thailand	1,64 %
Großbritannien	1,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,27 %
Philippinen	0,87 %
Luxemburg	0,86 %
Jungferninseln (GB)	0,84 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,72 %
Griechenland	0,68 %
Ägypten	0,60 %
Malaysia	0,57 %
Argentinien	0,48 %
Tschechische Republik	0,46 %
Panama	0,42 %
Australien	0,34 %
Saudi-Arabien	0,33 %
Polen	0,21 %
Zypern	0,00 %
Wertpapiervermögen	102,30 %
Terminkontrakte	-0,38 %
Bankverbindlichkeiten	-2,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,55 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	14,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,29 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,80 %
Banken	8,22 %
Hardware & Ausrüstung	7,71 %
Media & Entertainment	5,91 %
Transportwesen	4,88 %
Investitionsgüter	4,22 %
Software & Dienste	4,08 %
Verbraucherdienste	3,97 %
Energie	3,93 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,44 %
Versicherungen	3,02 %
Automobile & Komponenten	2,53 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,42 %
Telekommunikationsdienste	2,20 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,05 %
Immobilien	1,87 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,73 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,36 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,01 %
Versorgungsbetriebe	0,88 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,86 %
Wertpapiervermögen	102,30 %
Terminkontrakte	-0,38 %
Bankverbindlichkeiten	-2,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,55 %
Fondsvermögen	100,00 %

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
30.09.2018	374,00	4.370	-54,16	85,59
30.09.2019	436,26	4.640	25,11	94,02
30.09.2020	392,67	4.499	-11,30	87,28

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 378.900.403,43)	401.551.840,91
Sonstige Bankguthaben	451.705,72
Dividendenforderungen	589.430,48
Forderungen aus Anteilverkäufen	384.607,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.286.834,75
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	258.166,82
	407.522.586,00
Bankverbindlichkeiten	-9.681.988,63
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-13.237,94
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.549.699,27
Zinsverbindlichkeiten	-80.680,53
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.622.632,77
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-257.160,38
Sonstige Passiva	-644.344,29
	-14.849.743,81

Fondsvermögen **392.672.842,19**

Umlaufende Anteile	4.498.874,162
Anteilwert	87,28 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	436.256.672,18
Ordentlicher Nettoertrag	3.119.480,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.982,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	80.847.067,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-92.150.463,53
Realisierte Gewinne	70.594.018,65
Realisierte Verluste	-91.237.167,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.877.778,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-20.480.145,85
Ausschüttung	-3.149.415,72
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	392.672.842,19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Dividenden	8.234.612,11
Bankzinsen	5.475,59
Erträge aus Wertpapierleihe	35.455,20
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	6.886,02
Sonstige Erträge	2.734.451,23
Ertragsausgleich	-238.844,05
Erträge insgesamt	10.778.036,10
Zinsaufwendungen	-222.469,84
Verwaltungsvergütung	-6.421.641,72
Pauschalgebühr	-1.035.571,33
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.843,88
Veröffentlichungskosten	-5.942,91
Taxe d'abonnement	-198.978,72
Sonstige Aufwendungen	-15.934,00
Aufwandsausgleich	243.826,39
Aufwendungen insgesamt	-7.658.556,01
Ordentlicher Nettoertrag	3.119.480,09
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	993.924,01
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,87

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.639.918,000
Ausgegebene Anteile	899.689,000
Zurückgenommene Anteile	-1.040.732,838
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.498.874,162

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
EGS37091C013	Eastern Tobacco Co.	EGP	0	0	5.905	12,0500	3.862,93	0,00
EGS69101C011	EFG-Hermes Holding S.A.E.	EGP	0	0	1.562.500	13,7400	1.165.513,03	0,30
EGS30901C010	Juhayna Food Industries	EGP	1.400.000	0	3.372.109	6,3500	1.162.480,57	0,30
							2.331.856,53	0,60
Argentinien								
US3999091008	Grupo Financiero Galicia S.A. ADR	USD	0	0	70.000	7,2400	432.238,81	0,11
US40054A1088	Grupo Supervielle S.A. ADR	USD	0	0	200.000	1,8100	308.742,00	0,08
US6976602077	Pampa Energia S.A. GDR	USD	0	0	60.000	10,3300	528.614,07	0,13
US9842451000	YPF S.A. ADR	USD	210.000	0	210.000	3,5700	639.402,99	0,16
							1.908.997,87	0,48
Australien								
AU00000000RE0	Orocobre Ltd.	AUD	330.000	0	890.000	2,4800	1.349.556,71	0,34
							1.349.556,71	0,34
Bermudas								
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	0	0	2.400.000	7,2700	1.920.190,17	0,49
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	5.000	0	14.000	123,9900	1.480.477,61	0,38
BMG653181005	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	HKD	2.900.000	5.000.000	2.000.000	9,7200	2.139.414,08	0,54
BMG684371393	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKD	10.000.000	0	20.000.000	1,1900	2.619.241,52	0,67
							8.159.323,38	2,08
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	950.000	0	950.000	12,5400	1.802.896,62	0,46
BRAZULACNPR4	Azul SA -VZ-	BRL	890.000	400.000	490.000	24,3800	1.807.921,06	0,46
BRCOGNACNOR2	Cogna Educacao SA	BRL	2.280.302	500.000	1.780.302	5,1800	1.395.639,08	0,36
BRYDUQACNOR3	Estacio Participacoes S.A.	BRL	300.000	0	300.000	27,4100	1.244.457,22	0,32
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	0	0	425.000	3,9800	1.442.643,92	0,37
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. -VZ-	BRL	140.000	0	440.000	22,5000	1.498.252,04	0,38
BRJBSSACNOR8	JBS S.A.	BRL	660.000	150.000	910.000	20,6700	2.846.633,47	0,72
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	11.250	95.000	236.250	56,6700	2.026.164,55	0,52
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR	USD	490.000	400.000	290.000	7,1200	1.761.023,45	0,45
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A. -VZ-	BRL	200.000	168.000	200.000	43,4200	1.314.224,31	0,33
							17.139.855,72	4,37
Cayman Inseln								
KYG014081064	AirTAC International Group	TWD	0	147.000	53.000	651,0000	1.016.121,05	0,26
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	678.000	0	678.000	275,6000	20.563.995,33	5,24
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	50.000	101.100	73.900	293,9800	18.528.888,70	4,72
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	15.000	13.000	15.000	126,5900	1.619.488,27	0,41
KYG2116J1085	China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	630.000	0	630.000	35,9000	2.489.049,81	0,63
KYG2163M1033	China Education Group Holdings Ltd.	HKD	1.600.000	0	1.600.000	14,2000	2.500.385,18	0,64
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd.	HKD	5.000.000	0	5.000.000	4,8300	2.657.759,78	0,68
KYG2110A1114	Chinasoft International Ltd.	HKD	0	4.500.000	2.500.000	5,6000	1.540.730,31	0,39
KYG245241032	Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	0	2.000.000	2.150.000	9,4800	2.243.083,22	0,57
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	0	700.000	1.100.000	15,4000	1.864.283,67	0,47
KYG525681477	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	1.440.000	0	1.440.000	20,0000	3.169.502,34	0,81
KYG596691041	Meituan Dianping	HKD	180.000	60.000	120.000	241,8000	3.193.273,61	0,81
KYG687071012	Pagseguro Digital Ltd.	USD	64.000	30.000	55.000	37,7100	1.768.912,58	0,45
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	HKD	340.000	200.000	140.000	99,2500	1.529.174,83	0,39
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	40.000	23.200	16.800	154,0400	2.207.140,30	0,56
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	225.000	511,5000	12.665.628,51	3,23
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	150.000	0	150.000	14,7700	1.889.552,24	0,48
KYG970081090	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	85.000	27.000	58.000	188,6000	1.203.838,62	0,31
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	800.000	650.000	1.550.000	12,3600	2.108.379,37	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	1.800.000	0	1.800.000	12,2800	2.432.593,05	0,62
KYG8875G1029	3SBio Inc.	HKD	0	0	2.000.000	8,7200	1.919.309,75	0,49
							89.111.090,52	22,70
China								
CNE1000001V4	Angang Steel Co. Ltd.	HKD	0	1.400.000	5.600.000	2,0700	1.275.724,69	0,32
CNE1000015C4	Anhui Jinhe Industry Co. Ltd.	CNY	0	300.000	499.924	31,7000	1.984.570,69	0,51
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	2.200.000	4.200.000	2,4000	1.109.325,82	0,28
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNY	0	0	5.699.963	4,9900	3.561.852,30	0,91
CNE1000002K5	China Eastern Airlines Corporation Ltd.	HKD	4.500.000	0	4.500.000	3,3100	1.639.226,99	0,42
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	650.000	36,5500	2.614.564,30	0,67
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	HKD	830.000	300.000	3.330.000	5,3800	1.971.628,55	0,50
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation	HKD	4.200.000	0	6.200.000	3,1100	2.122.025,84	0,54
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd.	CNY	649.928	0	649.928	32,9000	2.677.715,73	0,68
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	0	50.000	290.000	79,5000	2.537.252,66	0,65
CNE1000004F1	Sinotrans Ltd.	HKD	11.700.000	0	11.700.000	1,8500	2.382.079,11	0,61
							23.875.966,68	6,09
Griechenland								
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A. ²⁾	EUR	0	1.560.000	1.640.000	0,3773	618.772,00	0,16
GRS393503008	Mytilineos S.A.	EUR	0	50.000	150.000	9,1650	1.374.750,00	0,35
GRS003003035	National Bank of Greece S.A. ²⁾	EUR	0	450.000	600.000	1,0800	648.000,00	0,17
							2.641.522,00	0,68
Großbritannien								
GB00B1XZ5820	Anglo American Plc.	GBP	40.000	0	170.000	18,7580	3.516.607,85	0,90
GB00B17BBQ50	Investec Plc.	GBP	1.000.000	0	1.000.000	1,4280	1.574.768,42	0,40
							5.091.376,27	1,30
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	180.000	0	409.900	75,9000	3.423.878,02	0,87
HK2388011192	Bank of China [Hongkong] Ltd.	HKD	400.000	0	1.700.000	20,4000	3.816.609,07	0,97
HK0257001336	China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	800.000	0	4.400.000	4,4000	2.130.609,91	0,54
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	60.000	65.000	815.000	49,4500	4.435.294,83	1,13
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	320.000	1.850.000	470.000	15,0000	775.867,76	0,20
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	230.000	400.000	580.000	51,9500	3.315.981,78	0,84
							17.898.241,37	4,55
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprises Ltd.	INR	50.000	0	115.000	2.148,0500	2.855.749,40	0,73
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	160.000	0	160.000	724,9500	1.340.929,37	0,34
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	125.000	0	305.000	1.078,6000	3.803.103,31	0,97
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	0	490.000	280.000	354,7500	1.148.307,77	0,29
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	51.000	84.000	3.634,7000	3.529.601,90	0,90
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	365.000	270.000	365.000	1.008,2500	4.254.406,30	1,08
INE154A01025	I.T.C. Ltd.	INR	550.000	0	1.045.000	171,7000	2.074.266,02	0,53
INE018A01030	Larsen and Toubro Ltd.	INR	175.000	90.000	300.000	901,6000	3.126.893,04	0,80
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	33.000	15.000	18.000	6.743,4500	1.403.241,80	0,36
INE752E01010	Power Grid Corporation of India Ltd.	INR	900.000	0	900.000	162,4500	1.690.207,77	0,43
INE811K01011	Prestige Estates Projects Ltd.	INR	0	0	500.000	251,8500	1.455.760,15	0,37
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	105.000	80.000	225.000	2.234,3500	5.811.812,44	1,48
INE628A01036	UPL Ltd	INR	85.000	0	310.000	502,9000	1.802.275,58	0,46
INE956G01038	VA Tech Wabag Ltd.	INR	0	0	350.000	195,1500	789.613,32	0,20
							35.086.168,17	8,94
Indonesien								
ID1000108103	Perusahaan Perseroan [Persero] PT Jasa Marga [Indonesia Highway Corporatama] Tbk	IDR	4.000.000	0	4.000.000	3.610,0000	829.889,83	0,21
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	400.000	0	2.200.000	27.100,0000	3.426.456,47	0,87
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	0	0	3.042.000	7.150,0000	1.250.024,43	0,32
ID1000129000	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	IDR	9.000.000	2.800.000	6.200.000	2.560,0000	912.189,15	0,23
ID1000129208	Siloam International Hospitals Tbk	IDR	0	0	1.999.950	4.780,0000	549.414,71	0,14
							6.967.974,59	1,77

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Jungferninseln (GB)								
VGG0457F1071	Arcos Dorados Holdings Inc.	USD	405.333	0	405.333	4,1000	1.417.369,13	0,36
VGG456671053	Hollysys Automation Technologies Inc.	USD	220.000	20.000	200.000	11,0500	1.884.861,41	0,48
							3.302.230,54	0,84
Luxemburg								
LU0974299876	Globant S.A.	USD	20.000	9.700	10.300	179,2200	1.574.384,65	0,40
LU0633102719	Samsonite International SA	HKD	0	800.000	2.100.000	7,8000	1.802.654,46	0,46
							3.377.039,11	0,86
Malaysia								
MYL416200003	British American Tobacco [Malaysia] Berhad	MYR	0	0	470.000	10,0200	967.141,74	0,25
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	300.000	580.000	10,5000	1.250.667,43	0,32
							2.217.809,17	0,57
Mexiko								
MXP000511016	Alfa S.A.B. de C.V.	MXN	5.000.000	0	5.000.000	13,7100	2.648.845,40	0,67
MXCFTE0B0005	Cibanco S.A. Institución De Banca Múltiple	MXN	0	0	2.200.000	30,6000	2.601.316,89	0,66
MX01KO000002	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	MXN	959.665	650.000	309.665	90,1900	1.079.194,35	0,27
MX01GA000004	Grupo Aeroportuario del Pacífico S.A.B. de C.V.	MXN	510.000	120.000	390.000	177,4900	2.674.777,43	0,68
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	690.000	76,6200	2.042.868,40	0,52
MX01OR010004	Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V.	MXN	400.000	200.000	2.100.000	38,7400	3.143.605,68	0,80
MX01Q0000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	0	200.000	350.000	83,3900	1.127.797,61	0,29
							15.318.405,76	3,89
Panama								
PAP310761054	Copa Holdings S.A.	USD	53.000	15.000	38.000	50,3400	1.631.488,27	0,42
							1.631.488,27	0,42
Philippinen								
PHY003341054	Alliance Global Group Plc.	PHP	6.500.000	0	6.500.000	7,0000	800.617,97	0,20
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	1.000.000	2.100.000	2.000.000	29,7000	1.045.202,36	0,27
PHY1244L1009	Cemex Holdings Philippines Inc.	PHP	0	0	13.000.000	1,6500	377.434,19	0,10
PHY5342M1000	LT Group Inc.	PHP	7.500.000	0	7.500.000	9,0000	1.187.729,96	0,30
							3.410.984,48	0,87
Polen								
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	160.000	155.000	75.000	50,3200	832.579,58	0,21
							832.579,58	0,21
Russland								
RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUB	88.000	59.000	29.000	4.470,0000	1.425.945,54	0,36
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC	RUB	7.400	0	7.400	18.762,0000	1.527.243,45	0,39
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC	RUB	0	13.200	14.800	16.250,5000	2.645.610,24	0,67
RU0009029540	SBERBANK ROSSII	RUB	0	580.000	1.340.000	229,1400	3.377.560,42	0,86
							8.976.359,65	2,28
Saudi-Arabien								
SA14K0Q05J16	Leejam Sports Co.	SAR	80.000	0	80.000	71,5000	1.300.650,33	0,33
							1.300.650,33	0,33
Südafrika								
ZAE000043485	Anglogold Ashanti Ltd.	ZAR	0	80.000	110.000	433,1000	2.436.717,76	0,62
ZAE00022331	Discovery Ltd.	ZAR	420.000	0	420.000	127,9200	2.747.970,72	0,70
ZAE000066304	Firststrand Ltd.	ZAR	300.000	0	700.000	41,2300	1.476.167,83	0,38
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	130.000	320.000	203,2800	3.327.124,03	0,85
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	ZAR	0	90.000	223.000	132,0100	1.505.691,69	0,38
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	ZAR	700.000	0	700.000	56,1400	2.009.994,22	0,51
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	15.000	0	75.476	2.960,0000	11.426.808,45	2,91
ZAE000282356	Ninety One Ltd.	ZAR	305.000	0	305.000	44,0000	686.399,37	0,17
							25.616.874,07	6,52
Südkorea								
KR7282330000	BGF Retail Co. Ltd.	KRW	23.500	8.000	15.500	123.500,0000	1.396.239,24	0,36
KR7000120006	CJ Logistics Corporation	KRW	0	10.300	27.000	177.500,0000	3.495.612,67	0,89
KR7192820009	Cosmax Inc.	KRW	15.000	0	15.000	116.000,0000	1.269.142,63	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
KR7139480008	E-Mart Inc.	KRW	33.000	0	33.000	141.500,0000	3.405.897,41	0,87
KR7018880005	Hanon Systems Corporation	KRW	240.000	100.000	140.000	12.350,0000	1.261.119,31	0,32
KR7014680003	Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	20.000	0	20.000	149.500,0000	2.180.883,02	0,56
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	15.000	20.000	31.000	84.400,0000	1.908.382,05	0,49
KR7098460009	Koh Young Technology Inc.	KRW	0	10.000	28.000	89.500,0000	1.827.857,14	0,47
KR7051900009	Lg Household & Healthcare Ltd.	KRW	0	0	4.000	1.448.000,0000	4.224.640,29	1,08
KR7011170008	Lotte Chemical Corporation	KRW	20.000	0	20.000	196.500,0000	2.866.511,80	0,73
KR7204320006	Mando Corporation	KRW	70.000	90.000	60.000	35.650,0000	1.560.170,16	0,40
KR7086900008	Medy-Tox Inc.	KRW	155	5.151	154	211.000,0000	23.700,87	0,01
KRA0869001A0	Medy-Tox Inc. BZR 15.10.20	KRW	27	0	27	29.100,0000	573,08	0,00
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	8.500	0	8.500	296.500,0000	1.838.250,98	0,47
KR7036570000	NCsoft Corporation	KRW	2.800	0	2.800	806.000,0000	1.646.092,58	0,42
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	224.000	20.000	361.000	58.200,0000	15.324.678,41	3,90
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	123.000	115.500	50.500,0000	4.254.363,02	1,08
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	15.000	0	15.000	182.000,0000	1.991.241,02	0,51
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	4.000	5.000	10.000	433.500,0000	3.161.915,68	0,81
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	30.000	9.000	71.000	84.000,0000	4.350.095,77	1,11
KR7053580007	WebCash Corporation	KRW	30.000	0	30.000	69.900,0000	1.529.535,68	0,39
							59.516.902,81	15,19
Taiwan								
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	800.000	450.000	350.000	59,2000	610.208,63	0,16
TW0006147002	Chipbond Technology Corporation	TWD	0	0	900.000	63,4000	1.680.429,74	0,43
TW0002308004	Delta Electronics Inc.	TWD	900.000	560.000	340.000	189,0000	1.892.471,34	0,48
TW0002884004	E. Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	182.578	0	2.473.578	25,6000	1.864.894,06	0,47
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	600.000	2.020.000	600.000	77,4000	1.367.668,37	0,35
US4380908057	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	0	0	400.000	5,3300	1.818.336,89	0,46
TW0001736007	Johnson Health Tech Co. Ltd.	TWD	830.000	0	830.000	66,5000	1.625.505,07	0,41
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	280.000	48.000	232.000	607,0000	4.147.298,24	1,06
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	TWD	0	140.000	280.000	233,0000	1.921.332,56	0,49
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	400.000	1.400.000	42,7500	1.762.595,86	0,45
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	600.000	433,0000	7.651.168,00	1,95
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	23.000	197.000	81,0700	13.621.142,86	3,47
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	0	1.249.923	62,5000	2.300.656,96	0,59
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	200.000	0	200.000	263,0000	1.549.081,74	0,39
TW0002327004	Yageo Corporation	TWD	151.000	90.000	61.000	351,5000	631.456,96	0,16
							44.444.247,28	11,32
Thailand								
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	3.000.000	0	3.000.000	19,4000	1.566.659,76	0,40
TH0737010Y16	CP All PCL	THB	0	0	1.200.000	60,2500	1.946.211,35	0,50
TH1027010R10	Indorama Ventures Co.Ltd. NVDR	THB	600.000	1.250.000	1.850.000	21,1000	1.050.765,70	0,27
TH0003010Z12	Siam Cement PCL	THB	50.000	40.000	130.000	322,0000	1.126.810,61	0,29
TH0796010013	Thai Oil PCL -F-	THB	800.000	0	800.000	32,0000	689.114,94	0,18
							6.379.562,36	1,64
Tschechische Republik								
CZ0008019106	Komerční Banka AS	CZK	60.000	25.000	35.000	486,0000	628.115,65	0,16
CZ0008040318	Moneta Money Bank A.S.	CZK	600.000	0	600.000	53,2000	1.178.686,16	0,30
							1.806.801,81	0,46
Vereinigte Staaten von Amerika								
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	4.000	2.420	1.580	1.082,4800	1.458.693,73	0,37
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	108.524	30.000	78.524	52,9500	3.546.137,14	0,90
							5.004.830,87	1,27
Zypern								
CY0109232112	Cairo Mezz Plc.	EUR	136.667	0	136.667	0,0719	9.826,33	0,00
							9.826,33	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							394.708.522,23	100,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Nicht notierte Wertpapiere								
Indonesien								
ID1000152903	Uni-Charm Indonesia TBK, PT	IDR	35.446.154	0	35.446.154	1.455,0000	2.964.048,88	0,75
							2.964.048,88	0,75
Russland								
US36829G1076	Gazprom Neft OAO ADR	USD	0	25.000	64.339	18,8600	1.034.911,33	0,26
							1.034.911,33	0,26
Nicht notierte Wertpapiere							3.998.960,21	1,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							398.707.482,44	101,58
Partizipationsscheine								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Vereinigte Arabische Emirate								
CWN564923464	Merrill Lynch International & Co./Emirates NBD PJSC WTS v. 19(2022)	USD	850.186	800.000	1.150.186	2,8995	2.844.358,47	0,72
							2.844.358,47	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.844.358,47	0,72
Partizipationsscheine							2.844.358,47	0,72
Wertpapiervermögen							401.551.840,91	102,30
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
HKD								
Hang Seng Index Future Oktober 2020			110	0	110		-113.793,94	-0,03
							-113.793,94	-0,03
USD								
FTSE China A 50 Index Future Oktober 2020			600	0	600		-57.569,30	-0,01
MSCI Chile Net Return USD Index Future Dezember 2020			335	0	335		-327.428,57	-0,08
MSCI Colombia Net Return USD Index Future Dezember 2020			170	0	170		-350.482,73	-0,09
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Dezember 2020			350	110	240		-1.052.663,54	-0,27
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2020			200	0	200		-49.978,68	-0,01
MSCI Philippines Net Total Return USD Index Future Dezember 2020			200	0	200		12.793,18	0,00
MSCI UNITED ARAB EMIRATES Net Total Return USD RT Index Future Dezember 2020			100	0	100		21.620,47	0,01
							-1.803.709,17	-0,45
Long-Positionen							-1.917.503,11	-0,48
Short-Positionen								
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020			0	40	-40		-48.614,07	-0,01
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2020			0	1.050	-1.050		416.417,91	0,11
							367.803,84	0,10
Short-Positionen							367.803,84	0,10
Terminkontrakte							-1.549.699,27	-0,38
Bankverbindlichkeiten							-9.681.988,63	-2,47
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							2.352.689,18	0,55
Fondsvermögen in EUR							392.672.842,19	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

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

Ägyptisches Pfund	EGP	1	18,4200
Australischer Dollar	AUD	1	1,6355
Brasilianischer Real	BRL	1	6,6077
Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,9854
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0866
Indische Rupie	INR	1	86,5012
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.399,9000
Japanischer Yen	JPY	1	123,7105
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8694
Mexikanischer Peso	MXN	1	25,8792
Philippinischer Peso	PHP	1	56,8311
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5329
Russischer Rubel	RUB	1	90,9081
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,3978
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5513
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.371,0043
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9556
Thailändischer Baht	THB	1	37,1491
Tschechische Krone	CZK	1	27,0810
Türkische Lira	TRY	1	9,0272
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Argentinien			
US8792732096	Telecom Argentina S.A. ADR	0	90.000
Bermudas			
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	0	4.287.671
Brasilien			
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A.	170.000	411.000
BRBRFSACNOR8	BRF S.A.	0	260.000
BRCCROACNOR2	CCR S.A.	0	780.000
BRKROTACNOR9	Cogna Educacao SA	0	1.120.000
BRCMIGACNPR3	Companhia Energética de Minas Gerais - CEMIG -VZ-	0	330.000
BRECORACNOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica S.A.	0	770.000
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. -VZ-	0	800.000
BRSUZBACNORO	Suzano S.A.	0	250.000
BRVVARACNOR1	Via Varejo S.A.	0	1.700.000
Cayman Inseln			
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	300.000	300.000
KYG039991024	Anton Oilfield Services Group	0	20.000.000
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	2.000.000	2.000.000
US60879B1070	Momo Inc. ADR	30.000	130.000
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group Ltd.	1.000.000	1.000.000
KYG8245V1023	Smoore International Holdings Ltd.	56.000	56.000
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	0	300.000
US22943F1003	Trip.com Group Ltd. ADR	70.000	70.000
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	70.000	70.000
KYG960071028	WH Group Ltd.	0	4.000.000
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	1.500.000	5.500.000
China			
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd. [Chalco]	1.000.000	11.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
CNE100002H1	China Construction Bank Corporation	0	7.000.000
CNE100002L3	China Life Insurance Co. Ltd.	0	2.050.000
CNE100004J3	Travelsky Technology Ltd.	0	1.900.000
Großbritannien			
GB00BHOP3Z91	BHP Group Plc.	0	80.000
Hongkong			
HK0000049939	China Unicom [Hong Kong] Ltd.	600.000	5.100.000
HK0883013259	CNOOC Ltd.	0	1.450.000
Indien			
INE121J01017	Bharti Infratel Ltd.	0	450.000
INE111A01025	Container Corporation of India Ltd.	0	218.750
Indonesien			
ID1000095003	PT Bank Mandiri [Persero] TBK	11.200.000	11.200.000
Italien			
IT0003874101	Prada S.p.A.	300.000	300.000
Malaysia			
MYL471500008	Genting Malaysia Berhad	0	1.100.000
Mexiko			
MXP001691213	América Móvil S.A.B. de C.V.	0	5.000.000
Niederlande			
NL0013654783	Prosus NV	0	60.476
Philippinen			
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	0	1.396.271
Russland			
RU0007252813	Aksionernaya Kompaniya 'ALROSA' PAO	0	900.000
RU0007661625	Gazprom PJSC	350.000	1.300.000
US55315J1025	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR	0	60.000
RU000AODKV55	Novatek	200.000	200.000
RU0009046452	Novolipetsk Steel PJSC	0	1.500.000
Südafrika			
ZAE000148466	Foschini Group Ltd., The	0	270.000
ZAE000081949	Investec Ltd.	610.000	610.000
Südkorea			
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	0	36.000
KR7161890009	Kolmar Korea Co. Ltd.	0	52.000
KR7051911006	LG Chem Ltd.	0	10.500
KR7051910008	LG Chem Ltd.	0	5.400
KR7032640005	LG Uplus Corporation	0	190.000
KR7005490008	POSCO	0	20.800
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	25.000	25.000
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	0	260.000
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	0	45.000
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	0	11.000
KR7010950004	S-Oil Corporation	62.000	62.000
KR7316140003	Woori Financial Group Inc.	0	150.000
Taiwan			
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	0	1.000.000
TW0002439007	Merry Electronics Co. Ltd.	500.000	500.000
TW0003105003	Win Semiconductors Corporation	245.000	245.000
Thailand			
TH0264A10Z04	Bangkok Dusit Medical Services PCL	3.000.000	3.000.000
TH0016010017	Kasikornbank PCL	200.000	730.000
TH0143010R16	Land and Houses PCL NVDR	0	8.160.000
TH0796010005	Thai Oil PCL	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Türkei			
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	0	1.000.000
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi A.S.	2.500.000	3.400.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Indien			
INE002A20018	Reliance Industries Ltd. BZR 03.06.20	20.333	20.333
Philippinen			
N/A	Cemex Holdings Philippines Inc. BZR 24.01.20	20.751.900	20.751.900
Partizipationsscheine			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Vereinigte Arabische Emirate			
DE000DB3G6X6	Dte. Bank AG [London Branch]/DP World Plc. WTS v.10(2020)	0	490.000
CWN564928661	Merrill Lynch International & Co./DP World Plc. WTS v.19(2022)	0	160.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Vereinigte Arabische Emirate			
DE000DB1W7P2	Dte. Bank AG [London Branch]/Emaar Properties PJSC WTS v.10(2020)	0	4.890.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Arabische Emirate			
XS2084654578	HSBC Bank Plc./DP World Plc. Zert. v.19(2020)	490.000	490.000
XS1716478943	HSBC Bank Plc./Emaar Properties PJSC Zert. v.17(2020)	6.190.000	6.190.000
Terminkontrakte			
HKD			
Hang Seng Index Future April 2020		80	80
Hang Seng Index Future Dezember 2019		0	120
Hang Seng Index Future Februar 2020		80	80
Hang Seng Index Future Januar 2020		120	120
Hang Seng Index Future Juni 2020		80	80
Hang Seng Index Future Mai 2020		80	80
Hang Seng Index Future März 2020		80	80
Hang Seng Index Future September 2020		176	176
JPY			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2019		0	40
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2020		40	40
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2020		40	40
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2020		40	40
KRW			
Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2019		0	150
Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2020		150	150
Korea Stock Price 200 Index Future März 2020		150	150
Korea Stock Price 200 Index Future September 2020		150	150
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019		40	0
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020		40	40
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020		40	40
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020		40	40
FTSE China A 50 Index Future August 2020		600	600
FTSE China A 50 Index Future Juli 2020		600	600
FTSE China A 50 Index Future September 2020		600	600
MSCI Chile Net Return USD Future Dezember 2019		0	470
MSCI Chile Net Return USD Index Future Juni 2020		670	670
MSCI Chile Net Return USD Index Future März 2020		570	570
MSCI Chile Net Return USD Index Future September 2020		335	335

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2020	350	350
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future September 2020	170	170
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Dezember 2019	100	0
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2020	300	300
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future März 2020	100	100
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future September 2020	350	350
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	900	0
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020	1.250	1.250
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2020	1.300	1.300
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2020	1.250	1.250
	MSCI India Index (USD) Future September 2020	200	200
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2019	340	500
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Juni 2020	500	500
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future März 2020	500	500
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future September 2020	500	500
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2019	0	100
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Juni 2020	100	100
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future März 2020	100	100
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future September 2020	100	100
	MSCI Philippines Index Future Dezember 2019	0	200
	MSCI Philippines Net Total Return USD Index Future Juni 2020	400	400
	MSCI Philippines Net Total Return USD Index Future März 2020	200	200
	MSCI Philippines Net Total Return USD Index Future September 2020	400	400
	MSCI Poland Net Total Return USD Index Future Dezember 2019	0	250
	MSCI Poland USD Index Future Dezember 2020	250	250
	MSCI Poland USD Index Future Juni 2020	250	250
	MSCI Poland USD Index Future März 2020	250	250
	MSCI Poland USD Index Future September 2020	250	250
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2019	0	260
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Juni 2020	260	260
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future März 2020	260	260
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future September 2020	160	160
	MSCI Taiwan Index Future April 2020	240	240
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Dezember 2019	450	450
	MSCI Taiwan Index Future Februar 2020	240	240
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Januar 2020	450	450
	MSCI Taiwan Index Future Mai 2020	110	110
	MSCI Taiwan Index Future März 2020	240	240
	MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2019	450	450
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2019	0	450
	MSCI UNITED ARAB EMIRATES Net Total Return USD RT Index Future Juni 2020	100	100
	MSCI UNITED ARAB EMIRATES Net Total Return USD RT Index Future September 2020	100	100

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.

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 2020 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. Zum 30. September 2020 ist keine Abgrenzung erforderlich.

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

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

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

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

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.

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.

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
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 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

CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 292,68 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 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.

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 UniEM Global

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	98.472.637,01
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BofA Securities Europe S.A., Paris
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Medy-Tox Inc., Seoul

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	1.266.772,00
--	-----	--------------

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

J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.550.041,61
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.550.041,61
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	35.455,20
--	-----	-----------

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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.266.772,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,32 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.266.772,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	1.266.772,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	1.550.041,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	35.455,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,30 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	35.038,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	34.064,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,32 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	974,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1,38 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,32 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.550.041,61

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	1.550.041,61

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 31.12.2019:
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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional Convertibles Protect
Commodities-Invest	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Equities Market Neutral
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Bonds & Equities
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsia	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuropa	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroSTOXX 50	UniMarktführer
UniExtra: EuroStoxx 50	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniFavorit: Aktien Europa	UniOptimus -net-
UniFavorit: Renten	UniOpti4
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa V	UniRak Emerging Markets
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRak Nordamerika
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional CoCo Bonds	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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de