



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	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	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

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.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

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

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

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

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

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

WKN A2AC31
ISIN LU1342556849

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable investiert das Fondsvermögen überwiegend in Unternehmensanleihen, deren jeweilige Emittenten überwiegend ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Ländern der Emerging Markets haben. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Als Emittenten können hierdurch Unternehmen aus bestimmten Branchen ausgeschlossen werden. Dazu zählen z.B. (Liste nicht abschließend) Atomenergie, Produzenten von Streubomben, Landminen und deren Schlüsseltechnologien, Unternehmen, welche Arbeitsrechtsstandards verletzen, Unternehmen, welche in Umwelt-, Korruptions- und Menschenrechtsskandale verwickelt sind sowie Staaten mit einem undemokratischen Regime. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen und forderungsbesicherte Wertpapiere erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Euro (EUR), oder US Dollar (USD), Schweizer Franken (CHF), Britische Pfund (GBP) oder Kanadische Dollar (CAD). Die nicht auf EUR lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Ebenso kann der Fonds Derivate zu Investitionszwecken oder zur Absicherung einsetzen. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent investiert. Die größte Position war hier die Region Emerging Markets Nordamerika mit 22 Prozent, gefolgt von Emerging Markets Asien/Pazifik mit 16 Prozent, Emerging Markets Südamerika mit 10 Prozent sowie kleinere Anteile an diversen Emerging Markets Regionen. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 87 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 42 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 33 Prozent und Versorgeranleihen mit 13 Prozent. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 13 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 87 Prozent des Fondsvermögens in US-Dollar. Kleinere Engagements in Schweizer Franken ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,89 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und drei Monaten.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 1,20 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
1,43	3,48	1,39	-

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	12,42 %
Indien	7,23 %
Vereinigte Arabische Emirate	7,12 %
Türkei	6,24 %
Mexiko	5,99 %
Luxemburg	4,31 %
Südafrika	3,53 %
Chile	3,36 %
Brasilien	3,15 %
Jungferninseln (GB)	2,74 %
Niederlande	2,72 %
Irland	2,70 %
Südkorea	2,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,52 %
Großbritannien	2,27 %
Peru	2,26 %
Panama	1,99 %
Indonesien	1,73 %
Philippinen	1,65 %
Hongkong	1,63 %
Costa Rica	1,60 %
Rumänien	1,37 %
Polen	1,36 %
Zypern	1,25 %
Tschechische Republik	1,21 %
Oman	1,15 %
Kolumbien	1,13 %
Bermudas	1,09 %
China	1,04 %
Ghana	0,98 %
Senegal	0,95 %
Namibia	0,92 %
Thailand	0,89 %
Singapur	0,81 %
Ungarn	0,67 %
Sri Lanka	0,61 %
Serbien	0,37 %
Marokko	0,35 %
Frankreich	0,28 %
Schweden	0,19 %
Supranationale Institutionen	0,18 %
Wertpapiervermögen	96,60 %
Bankguthaben	2,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,64 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	31,10 %
Energie	7,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,59 %
Staatsanleihen	7,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,75 %
Hardware & Ausrüstung	6,36 %
Immobilien	5,62 %
Transportwesen	5,53 %
Versorgungsbetriebe	4,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,51 %
Automobile & Komponenten	3,06 %
Investitionsgüter	2,25 %
Medien	1,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,98 %
Sonstiges	0,81 %
Groß- und Einzelhandel	0,66 %
Versicherungen	0,11 %
Wertpapiervermögen	96,60 %
Bankguthaben	2,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,64 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	220,45	2.131	149,87	103,44
30.09.2018	322,35	3.240	112,11	99,49
30.09.2019	513,06	5.034	180,62	101,91

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 470.766.546,33)	495.483.111,52
Bankguthaben	14.178.378,52
Sonstige Bankguthaben	8.600.000,00
Zinsforderungen	34.198,52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.520.893,06
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.037,80
	523.818.619,42
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-10.463.285,44
Sonstige Passiva	-296.471,23
	-10.759.756,67
Fondsvermögen	513.058.862,75
Umlaufende Anteile	5.034.347,000
Anteilwert	101,91 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	322.350.495,93
Ordentlicher Nettoertrag	18.749.161,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.764.545,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	199.587.307,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.971.773,02
Realisierte Gewinne	13.227.301,28
Realisierte Verluste	-40.316.323,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	24.546.632,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	992.355,88
Ausschüttung	-3.341.750,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	513.058.862,75

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	17.266.302,46
Bankzinsen	121.822,16
Sonstige Erträge	64.161,00
Ertragsausgleich	4.381.730,97
Erträge insgesamt	21.834.016,59
Zinsaufwendungen	-5.604,43
Verwaltungsvergütung	-1.825.901,74
Pauschalgebühr	-405.758,81
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.528,00
Veröffentlichungskosten	-635,21
Taxe d'abonnement	-214.026,59
Sonstige Aufwendungen	-14.215,26
Aufwandsausgleich	-617.185,05
Aufwendungen insgesamt	-3.084.855,09
Ordentlicher Nettoertrag	18.749.161,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	18.737,51
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,61

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.240.022,000
Ausgegebene Anteile	1.981.835,000
Zurückgenommene Anteile	-187.510,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.034.347,000

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	1.500.000	4.800.000	104,5100	5.016.480,00	0,98
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	3.850.000	0	5.200.000	104,3750	5.427.500,00	1,06
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	626.000	0	1.926.000	104,2700	2.008.240,20	0,39
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	0	400.000	103,1280	412.512,00	0,08
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure AS v.18(2024)	5.500.000	0	5.500.000	102,6500	5.645.750,00	1,10
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022)	0	0	400.000	109,6670	438.668,00	0,09
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10(2020)	0	0	1.700.000	104,4760	1.776.092,00	0,35
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	1.500.000	0	4.400.000	101,3310	4.458.564,00	0,87
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	0	650.000	101,3090	658.508,50	0,13
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	720.000	103,5000	745.200,00	0,15
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa OszczednosciBank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	0	0	1.500.000	101,3770	1.520.655,00	0,30
XS1232126810	3,500 % Votorantim Cimentos International S.A. Reg.S. v.15(2022)	3.000.000	3.000.000	3.500.000	107,2380	3.753.330,00	0,73
						31.861.499,70	6,23
USD							
XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	0	0	1.700.000	107,2870	1.673.129,99	0,33
XS1808737594	4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	107,2500	1.967.709,38	0,38
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	3.000.000	0	8.000.000	99,8750	7.329.602,79	1,43
US02364WAV72	5,000 % América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)	0	1.233.000	517.000	101,2740	480.310,60	0,09
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	1.200.000	99,8680	1.099.363,36	0,21
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	3.600.000	100,0610	3.304.463,81	0,64
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	0	0	2.150.000	100,1250	1.974.761,49	0,38
US05968LAG77	5,950 % Bancolombia S.A. v.11(2021)	0	0	6.000.000	105,5900	5.811.760,39	1,13
USY0606WBS80	4,800 % Bangkok Bank PCL v.10(2020)	0	0	1.500.000	102,0800	1.404.641,78	0,27
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	4.000.000	0	6.500.000	98,8600	5.894.780,30	1,15
XS1561674364	2,945 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) FRN Reg.S. v.17(2020)	0	0	1.700.000	100,0520	1.560.300,89	0,30
XS1832452103	2,932 % Bank of China Ltd. (London Branch) FRN v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,2490	1.379.446,84	0,27
XS1717086133	2,933 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	2.000.000	100,0930	1.836.400,33	0,36
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands Reg.S. EMTN v.18(2023)	0	0	2.000.000	106,1250	1.947.069,08	0,38
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	1.000.000	0	4.700.000	101,0000	4.354.646,36	0,85
XS1792571652	4,250 % Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd. EMTN Green Bond v.18(2021)	1.000.000	0	2.700.000	101,3660	2.510.670,58	0,49
XS1939427842	4,375 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN v.19(2022)	300.000	0	300.000	103,3510	284.426,20	0,06
XS0848436365	4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. v.12(2022)	0	0	3.500.000	105,3860	3.383.643,70	0,66
USN1384FAB15	5,350 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	107,4670	985.845,34	0,19
US09681MAG33	3,316 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.000.000	100,3510	920.566,92	0,18
XS1432416029	3,250 % CBQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	1.500.000	100,4570	1.382.308,96	0,27
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Group Ltd. v.18(2021)	0	0	3.500.000	102,4380	3.288.991,84	0,64
XS1937690128	8,500 % China Aoyuan Group Ltd. v.19(2022)	1.700.000	0	1.700.000	104,7420	1.633.440,97	0,32
USG2178XAB85	2,750 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.250.000	100,7420	1.155.192,18	0,23
US219868BX31	2,125 % Corporación Andina de Fomento v.16(2021)	0	0	1.000.000	99,5003	912.763,05	0,18
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	5.500.000	0	8.000.000	102,8700	7.549.399,14	1,47
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.400.000	101,9130	3.178.646,00	0,62
USG3066LAA91	6,000 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	0	600.000	104,6280	575.881,11	0,11
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	2.000.000	0	4.600.000	99,7240	4.208.149,71	0,82
XS1373988853	3,139 % Export-Import Bank of Korea EMTN FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,7910	462.301,62	0,09
XS1790099862	2,899 % Export-Import Bank of Korea FRN Green Bond v.18(2023)	0	0	2.000.000	100,8610	1.850.490,78	0,36
US302154CU14	2,913 % Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2023)	0	0	2.700.000	100,8729	2.498.457,30	0,49
XS1637362507	3,089 % Export-Import Bank of KoreaFRN v.17(2022)	0	0	500.000	100,8420	462.535,55	0,09
US31572UAG13	4,000 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.17(2025)	1.500.000	0	1.500.000	101,8680	1.401.724,61	0,27
US31572UAE64	5,250 % Fibria Overseas Finance Ltd. 14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	106,3300	4.877.075,50	0,95
XS1970468051	3,272 % First Abu Dhabi Bank EMTN FRN v.19(2022)	7.000.000	0	7.000.000	100,4520	6.450.454,09	1,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2022315274	3,203 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN FRN v.19(2024)	6.300.000	0	6.300.000	100,1950	5.790.555,91	1,13
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	1.500.000	0	5.600.000	100,7110	5.173.668,47	1,01
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	3.000.000	0	5.000.000	109,6660	5.030.088,98	0,98
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	300.000	104,6800	288.083,66	0,06
USY3815NAY77	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	100,8160	2.774.497,75	0,54
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	1.000.000	100,1210	918.457,02	0,18
XS1716970345	3,125 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,9490	926.052,66	0,18
XS1958533470	3,650 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN v.19(2022)	1.200.000	0	1.200.000	101,9360	1.122.128,25	0,22
XS1576750951	3,250 % ICICI Bank (Dubai Branch) Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	100,9400	2.314.925,24	0,45
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	0	200.000	100,3400	184.093,20	0,04
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	450.000	100,3530	414.263,37	0,08
USY3860XAC75	5,750 % ICICI Bank Ltd. v.10(2020)	2.000.000	0	2.500.000	103,1030	2.364.530,78	0,46
XS1936310371	4,750 % Indian Oil Corporation Ltd. v.19(2024)	5.800.000	0	5.800.000	106,8370	5.684.383,08	1,11
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	0	0	2.800.000	100,8560	2.590.558,66	0,50
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	2.500.000	0	2.500.000	102,2500	2.344.968,35	0,46
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	4.500.000	2.000.000	6.150.000	100,0000	5.641.684,25	1,10
US500630CR79	2,839 % Korea Development Bank FRN v.17(2020)	0	0	2.000.000	100,2290	1.838.895,51	0,36
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	0	0	2.750.000	104,9450	2.647.452,07	0,52
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co v.16(2023)	0	0	4.250.000	104,5150	4.074.752,32	0,79
XS1685542141	5,200 % KWG Group Holding Ltd. v.17(2022)	0	0	2.900.000	95,8200	2.549.105,59	0,50
XS1633950453	3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. v.17(2022)	870.000	0	1.870.000	101,5180	1.741.479,31	0,34
XS1743535228	3,900 % Longfor Group Holdings Ltd. v.18(2023)	2.000.000	0	2.800.000	102,3230	2.628.239,61	0,51
XS1064799841	4,750 % MAF Global Securities Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	4.000.000	0	6.000.000	106,3750	5.854.967,43	1,14
USY59515AA72	8,500 % Medco Straits Services Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.300.000	0	3.300.000	107,1250	3.242.936,43	0,63
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	1.500.000	0	3.600.000	104,0200	3.435.207,78	0,67
XS0686701953	5,500 % Namibia v.11(2021)	0	0	5.000.000	102,8750	4.718.603,80	0,92
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	2.500.000	0	4.000.000	101,7200	3.732.501,61	0,73
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	0	0	500.000	103,2440	473.552,89	0,09
USY7138AAC46	4,875 % Pertamina Persero PT v.12(2022)	0	0	5.000.000	105,4000	4.834.418,86	0,94
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	0	0	2.200.000	104,4120	2.107.204,84	0,41
XS1344507972	2,875 % Ping an Life Insurance Co. of China Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	600.000	100,1080	551.002,66	0,11
US857524AB80	5,000 % Polen v.11(2022)	0	0	1.000.000	107,4980	986.129,71	0,19
XS1405766384	4,699 % Polyus Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.500.000	103,8040	3.332.850,20	0,65
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	105,0700	1.927.713,05	0,38
XS1824431313	3,474 % QNB Finance Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	1.000.000	0	4.500.000	100,9440	4.167.030,55	0,81
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	2.000.000	99,3300	1.822.401,61	0,36
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN v.19(2024)	2.400.000	0	2.400.000	103,5600	2.280.011,01	0,44
XS0923450414	2,875 % QNB Finance Ltd. v.13(2020)	0	0	1.500.000	99,9850	1.375.814,15	0,27
XS2013002824	3,375 % REC Ltd. v.19(2024)	6.000.000	0	6.000.000	100,3030	5.520.759,56	1,08
USU75888AA26	4,500 % Reliance Holdings USA Inc. Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.500.000	101,9930	1.403.444,64	0,27
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	0	0	4.200.000	106,3220	4.096.435,19	0,80
USY72596BU56	4,125 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	106,5600	1.955.050,00	0,38
US836205AL88	5,875 % Republic of South Africa v.07(2022)	1.000.000	0	2.000.000	107,0000	1.963.122,65	0,38
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	0	0	6.000.000	109,8750	6.047.610,31	1,18
US77586TAC09	4,375 % Rumänien v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	106,7600	979.359,69	0,19
XS1880349342	4,500 % Security Bank Corporation EMTN v.18(2023)	0	0	2.200.000	106,5000	2.149.344,10	0,42
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.450.000	108,3750	2.435.728,37	0,47
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	2.500.000	0	2.500.000	108,3750	2.485.437,12	0,48
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	0	0	1.700.000	109,4220	1.706.425,10	0,33
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	0	300.000	200.000	100,9340	185.183,01	0,04
XS2010044621	3,450 % SIBUR Securities DAC Reg.S. v.19(2024)	4.800.000	0	4.800.000	99,9500	4.401.064,12	0,86
USY20295AG94	6,250 % Sri Lanka Reg.S. v.11(2021)	0	2.000.000	400.000	101,5000	372.442,90	0,07
USY8137FAK40	5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,3750	1.823.227,23	0,36
XS1589358644	3,253 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	1.500.000	0	7.000.000	100,0420	6.424.126,23	1,25
XS1594400100	6,875 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,6860	923.640,03	0,18
XS1144941439	8,750 % Sunac China Holdings Ltd. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	100,7230	1.847.958,90	0,36
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	1.200.000	104,1000	1.145.949,91	0,22
XS0794206465	4,375 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	500.000	104,5340	479.469,77	0,09
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	700.000	100,0910	642.727,27	0,13
US88032XAJ37	2,908 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	700.000	99,1740	636.838,82	0,12
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	101,6810	2.331.919,09	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	4.000.000	0	6.200.000	100,7500	5.730.208,24	1,12
XS1028951264	4,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2024)	4.900.000	0	4.900.000	97,1250	4.365.769,20	0,85
USM8931TAA71	6,250 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.11(2021)	1.000.000	0	3.000.000	102,8140	2.829.483,53	0,55
XS1057541838	4,750 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	0	2.300.000	100,0000	2.109.898,17	0,41
XS1823770828	3,682 % Vanke Real Estate (Hong Kong Branch) Co. Ltd. FRN EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,4090	921.098,98	0,18
XS1958532829	4,200 % Vanke Real Estate (Hong Kong) Co. Ltd. EMTN v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	103,9410	3.813.998,72	0,74
XS0874840688	4,000 % Yapi ve Kredi Bankasi AS v.13(2020)	2.600.000	0	2.600.000	99,7500	2.379.139,53	0,46
XS1113141441	3,903 % ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd. Reg.S. v.14(2020)	0	0	3.500.000	100,3170	3.220.892,58	0,63
						273.204.316,12	53,23
Börsengehandelte Wertpapiere						305.065.815,82	59,46
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
USY7278TAF67	6,450 % Renew Power Ltd. Reg.S. v.19(2022)	4.500.000	0	4.500.000	100,8800	4.164.388,59	0,81
XS1945125463	3,900 % The Siam Commercial Bank v.19(2024)	900.000	0	900.000	105,0020	866.909,46	0,17
						5.031.298,05	0,98
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						5.031.298,05	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1599275630	0,300 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	900.000	100,0690	900.621,00	0,18
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	550.000	100,4850	552.667,50	0,11
XS1533916299	3,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.s. v.17(2024)	4.500.000	0	6.500.000	104,1290	6.768.385,00	1,32
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	5.000.000	107,7490	5.387.450,00	1,05
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,7330	5.036.650,00	0,98
						18.645.773,50	3,64
USD							
USU0551UAA17	5,875 % Azul Investments LLP Reg.S. v.17(2024)	4.230.000	0	4.230.000	99,7500	3.870.677,00	0,75
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	0	500.000	99,9390	458.393,73	0,09
US05971V2A26	2,700 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	1.300.000	0	1.300.000	100,0170	1.192.753,88	0,23
USP1R027AA25	4,750 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) EMTN Reg.S. v.19(2024)	3.900.000	0	3.900.000	105,3330	3.768.449,68	0,73
US05958AAJ79	3,875 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) v.12(2022)	1.000.000	0	2.500.000	102,0000	2.339.234,93	0,46
USP13296AL53	4,125 % Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple Reg.S. v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	102,8060	4.715.438,95	0,92
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.936.000	101,3260	5.517.577,62	1,08
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	1.500.000	3.500.000	100,4010	3.223.589,58	0,63
USP14623AB16	6,250 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,7500	960.921,02	0,19
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	2.910.000	0	2.910.000	101,8750	2.719.532,61	0,53
US05971WAA18	2,500 % Banco Santander Chile Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.500.000	100,6450	2.308.159,80	0,45
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	4.600.000	103,8500	4.382.258,51	0,85
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	7.300.000	100,8770	6.755.362,81	1,32
USP1728MAA10	5,500 % B3 SA - Brasil Bolsa Balcao Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.500.000	101,7960	1.400.733,88	0,27
USP2205JAH34	4,875 % Cencosud S.A. Reg.S. v.12(2023)	0	0	7.000.000	104,9250	6.737.684,62	1,31
USP3059UAA80	4,750 % Cia Brasileira de Aluminio Reg.S. v.14(2024)	3.500.000	0	3.500.000	105,1000	3.374.461,06	0,66
USG2177UAA72	2,875 % CK Hutchison International 17 Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	100,8070	462.375,01	0,09
USP31389AY82	4,750 % Corporación Financiera de Desarrollo v.12(2022)	1.000.000	0	2.500.000	104,7860	2.403.128,15	0,47
USP3R94GAK53	4,750 % Corporation Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	110,1250	2.020.456,84	0,39
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	5.000.000	0	5.000.000	98,0860	4.498.945,05	0,88
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. v.12(2021)	0	0	2.500.000	106,5500	2.443.583,16	0,48
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	103,7500	951.747,55	0,19
USP47773AN93	4,843 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.15(2025)	4.519.000	0	4.519.000	103,7500	4.300.947,16	0,84
USP4949BAG97	4,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.700.000	102,1000	1.592.239,24	0,31
USP4949BAH70	4,500 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	103,7300	951.564,08	0,19
USG42036AA42	5,700 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.400.000	104,5000	2.300.706,36	0,45
USG24422AA83	5,893 % GTL Trade Finance Reg.S. v.14(2024)	6.500.000	0	6.500.000	109,4000	6.523.254,75	1,27
US44891CAV54	3,243 % Hyundai Capital America FRN Reg.S. v.18(2021)	3.000.000	0	3.900.000	100,1790	3.584.057,43	0,70
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	4.500.000	104,1800	4.300.614,62	0,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP58072AK83	4,750 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	107,3500	1.969.544,08	0,38
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	1.200.000	99,9700	1.100.486,19	0,21
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	5.500.000	105,8750	5.341.826,44	1,04
USG53770AB22	6,875 % LATAM Finance Ltd. Reg.S. v.17(2024)	5.500.000	0	5.500.000	105,2500	5.310.292,63	1,04
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	2.750.000	0	3.750.000	104,5190	3.595.507,29	0,70
USG5825AAB82	6,875 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	104,5290	1.438.340,52	0,28
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	6.500.000	0	6.500.000	107,5050	6.410.260,53	1,25
XS1204091588	6,000 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.15(2025)	6.500.000	0	6.500.000	103,9580	6.198.761,58	1,21
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	4.990.000	0	6.190.000	103,0200	5.849.865,15	1,14
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	0	200.000	101,1140	185.513,26	0,04
USN5946FAB33	6,000 % Prosus NV Reg.S. v.13(2020)	3.000.000	0	3.000.000	102,4500	2.819.466,10	0,55
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	6.000.000	107,5500	5.919.640,40	1,15
USP8674JAB54	6,875 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.09(2019)	0	0	3.436.000	101,1430	3.188.031,81	0,62
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	2.000.000	0	2.000.000	108,9400	1.998.715,71	0,39
US88032XAP96	3,251 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. FRN v.19(2024)	3.000.000	0	3.000.000	100,1790	2.756.967,25	0,54
USG91237AA87	7,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025)	3.500.000	0	3.500.000	101,5000	3.258.875,33	0,64
USP94461AC79	7,000 % Unifin Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM E.N.R Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,4300	902.944,68	0,18
USP94461AB96	7,250 % Unifin Financiera S.A.B. de C.V.Reg.S. v.16(2023)	2.500.000	0	2.500.000	103,3750	2.370.768,74	0,46
XS1625994022	3,950 % VEON HOLDINGS BV Reg.S. v.17(2021)	0	0	3.000.000	101,2975	2.787.748,83	0,54
XS1625994618	4,950 % VEON HOLDINGS B.V. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	106,2050	1.948.536,83	0,38
						155.410.942,43	30,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						174.056.715,93	33,95
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US852275AV88	5,750 % Sri Lanka 144A v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,3750	911.613,61	0,18
						911.613,61	0,18
Nicht notierte Wertpapiere						911.613,61	0,18
Anleihen						485.065.443,41	94,57
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	3.000.000	0	5.000.000	102,7990	4.715.117,88	0,92
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	105,2200	965.232,55	0,19
						5.680.350,43	1,11
Börsengehandelte Wertpapiere						5.680.350,43	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
XS1577953174	4,000 % Steel Funding Ltd./Novolipetsk Iron and Steel Corporation LPN v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	103,2830	4.737.317,68	0,92
						4.737.317,68	0,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.737.317,68	0,92
Credit Linked Notes						10.417.668,11	2,03
Wertpapiervermögen						495.483.111,52	96,60
Bankguthaben - Kontokorrent						14.178.378,52	2,76
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						3.397.372,71	0,64
Fondsvermögen in EUR						513.058.862,75	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	500.000.000,00	454.782.365,82	88,64

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Devisenkurse

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

Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0336352825	3,750 % YPF S.A. EMTN v.16(2019)	2.000.000	2.000.000
EUR			
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	4.000.000
XS1050665386	2,375 % mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	0	350.000
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	0	750.000
XS0995811741	2,750 % Sabc Capital I BV v.13(2020)	0	1.050.000
XS1084838496	3,375 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	700.000
USD			
XS1040257062	3,000 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	300.000
XS1411380220	3,663 % Agricultural Bank of China (New York Branch) EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	0	500.000
US02364WAX39	5,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.10(2019)	0	200.000
XS1472473203	3,400 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) FRN v.16(2019)	0	200.000
USN1384FAA32	5,125 % Bharti Airtel International v.13(2023)	2.500.000	2.500.000
XS1234270921	3,250 % DP World Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	1.850.000
US302154CA59	3,346 % Export-Import Bank of Korea FRN v.16(2019)	0	600.000
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	1.200.000
XS0815939656	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSCi v.12(2019)	0	1.400.000
XS1038803190	5,750 % Frashion Brilliant Ltd. v.14(2019)	0	6.500.000
US45112FAE60	4,800 % ICICI Bank Ltd/Dubai REGS v.13(2019)	0	250.000
XS1016035476	3,917 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.14(2019)	0	1.200.000
XS0507147725	5,250 % Li & Fung Ltd. v.10(2020)	0	1.550.000
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	0	1.550.000
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	2.200.000	3.423.000
XS0999501538	3,039 % Ooredoo Tamweel Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	2.400.000
XS1048622689	5,250 % Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd. v.14(2019)	0	2.500.000
XS1733878810	3,068 % REC Ltd. EMTN v.17(2020)	0	3.000.000
XS1890684688	4,000 % Sabc Capital II BV Reg.S. v.18(2023)	1.500.000	1.500.000
XS0995679619	5,875 % Serbien v.13(2018)	0	600.000
USY8137FAB41	5,125 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	0	400.000
USY20295AF12	6,250 % Sri Lanka v.10(2020)	0	400.000
USY81647AA02	3,622 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2019)	0	200.000
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	0	650.000
XS0446665886	5,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.09(2019)	0	500.000
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	0	1.400.000
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	1.500.000	1.500.000
XS0927634807	4,250 % Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.13(2020)	0	400.000
XS0987355939	5,000 % Turkiye Vakiflar Bankasi Reg.S. v.13(2018)	0	5.000.000
XS0994815016	5,250 % Yapi ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.13(2018)	0	4.800.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
USD			
XS1953150197	7,875 % Sunac China Holdings Ltd. v.19(2022)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	1.500.000	2.500.000
XS1017435782	3,625 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	0	3.050.000
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	1.000.000
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	0	4.500.000

USD

US040114HB90	6,250 % Argentinien v.16(2019)	0	3.000.000
US040114HP86	4,625 % Argentinien v.17(2023)	1.500.000	1.500.000
USP09646AC75	5,375 % Banco de Credito del Peru/Panama Reg.S. v.10(2020)	0	3.400.000
USP14623AA33	4,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2018)	0	3.050.000
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	2.000.000
USP3143KEZ95	3,875 % Corbanca S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	1.000.000
US219868BW57	2,000 % Corporación Andina de Fomento v.16(2019)	0	200.000
USP3R94GAF68	3,250 % Corporation Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	0	800.000
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020)	0	8.500.000
USP62138AA30	7,250 % Latam Airlines Group SA Reg.S. v.15(2020)	1.500.000	3.900.000
USN54468AF52	8,000 % Marfrig Holding Europe BV Reg.S v.16(2023)	0	2.700.000
USN54468AD05	6,875 % Marfrig Holdings Europe BV Reg.S. v.14(2019)	0	3.900.000
USP989MJAY76	8,750 % YPF SA v.14(2024)	2.000.000	2.000.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1324216768	5,000 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.15(2018)	0	600.000
--------------	---	---	---------

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	30.000.000	30.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	30.000.000	30.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	30.000.000	30.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

Anteilschneidungen und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren (ab 9. September 2019). Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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

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

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der 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 Anteilhaber 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.

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 Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

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

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

Minimum VaR 0,37%; Limitauslastung 2%,

Maximum VaR 0,54%; Limitauslastung 3%,

Durchschnittlicher VaR 0,43%; Limitauslastung 2%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 192%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	458.547.320,00
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Commerzbank AG, Frankfurt
 HSBC France S.A., Paris
 UBS AG London Branch, Zürich

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

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

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

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds 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 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

