



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	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	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

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

WKN A1H569
ISIN LU0578899691

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds ist ein Rentenfonds, der überwiegend in Unternehmensanleihen, deren jeweilige Emittenten überwiegend ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern haben. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen erworben werden. Die Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Euro oder US-Dollar. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik 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 investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 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 77 Prozent investiert. Die größte Position war hier die Region Emerging Markets Nordamerika mit 30 Prozent, gefolgt von der Region Emerging Markets Asien/Pazifik mit 24 Prozent und Emerging Markets Südamerika mit 10 Prozent sowie geringe Positionen in diversen Emerging Markets Regionen. Kleinere Engagements in den Euroländern, im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 89 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 33 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 30 Prozent und Finanzanleihen mit 26 Prozent. Kleinere Engagements in staatsnahe Anleihen und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 90 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,56 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und sieben Monaten.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 2,98 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
3,83	6,76	2,41	-

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	11,79 %
Jungferninseln (GB)	11,35 %
Südkorea	8,16 %
Mexiko	5,88 %
Indien	5,64 %
Irland	4,30 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,87 %
Peru	3,74 %
Indonesien	3,17 %
Thailand	3,11 %
Chile	3,06 %
Polen	2,88 %
Israel	2,78 %
Kolumbien	2,52 %
Luxemburg	2,20 %
Niederlande	2,07 %
Singapur	2,04 %
Südafrika	1,91 %
China	1,76 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,62 %
Panama	1,54 %
Türkei	1,54 %
Hongkong	1,48 %
Bermudas	1,25 %
Tschechische Republik	1,11 %
Kasachstan	0,86 %
Schweden	0,82 %
Oman	0,77 %
Philippinen	0,72 %
Kuwait	0,63 %
Kanada	0,51 %
Bulgarien	0,33 %
Saudi-Arabien	0,15 %
Ungarn	0,10 %
Wertpapiervermögen	95,66 %
Bankguthaben	3,91 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,43 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	25,61 %
Energie	17,42 %
Versorgungsbetriebe	11,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,22 %
Hardware & Ausrüstung	4,64 %
Investitionsgüter	3,72 %
Immobilien	3,71 %
Transportwesen	3,33 %
Groß- und Einzelhandel	2,46 %
Sonstiges	1,47 %
Media & Entertainment	1,20 %
Automobile & Komponenten	0,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,73 %
Software & Dienste	0,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,37 %
Wertpapiervermögen	95,66 %
Bankguthaben	3,91 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,43 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	514,77	4.906	172,27	104,93
30.09.2018	514,75	5.258	37,04	97,90
30.09.2019	530,41	5.238	-1,54	101,26

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 477.547.574,12)	507.378.122,13
Bankguthaben	20.733.872,77
Sonstige Bankguthaben	14.470.000,00
Zinsforderungen	35.452,10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.901.731,91
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.012.300,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.293.861,81
	549.825.340,72
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-16.379.930,78
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.663.858,80
Sonstige Passiva	-372.677,07
	-19.416.466,65
Fondsvermögen	530.408.874,07
Umlaufende Anteile	5.238.325,000
Anteilwert	101,26 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	514.747.575,97
Ordentlicher Nettoertrag	15.659.814,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-97.533,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	84.032.225,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-85.573.102,89
Realisierte Gewinne	14.081.855,74
Realisierte Verluste	-34.212.014,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	27.547.383,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.107.433,71
Ausschüttung	-15.884.762,88
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	530.408.874,07

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	90.480,00
Zinsen auf Anleihen	18.911.556,45
Bankzinsen	172.183,92
Erträge aus Wertpapierleihe	17.974,72
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	185.877,25
Sonstige Erträge	40.081,95
Ertragsausgleich	121.358,83
Erträge insgesamt	19.539.513,12
Zinsaufwendungen	-13.872,69
Verwaltungsvergütung	-3.056.893,60
Pauschalgebühr	-511.209,15
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.528,00
Veröffentlichungskosten	-699,55
Taxe d'abonnement	-253.379,57
Sonstige Aufwendungen	-18.291,10
Aufwandsausgleich	-23.825,06
Aufwendungen insgesamt	-3.879.698,72
Ordentlicher Nettoertrag	15.659.814,40
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	12.658,74
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,77

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.258.025,000
Ausgegebene Anteile	858.317,000
Zurückgenommene Anteile	-878.017,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.238.325,000

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1403619411	1,750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.450.000	111,2260	2.725.037,00	0,51
XS1829261087	2,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2030)	0	0	4.000.000	117,2500	4.690.000,00	0,88
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD v.18(2025)	0	3.000.000	1.600.000	109,3800	1.750.080,00	0,33
XS1991190361	1,500 % Ceske Drahy AS v.19(2026)	2.400.000	0	2.400.000	105,5830	2.533.992,00	0,48
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	0	0	3.700.000	101,3310	3.749.247,00	0,71
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. v.15(2021)	0	0	500.000	105,4450	527.225,00	0,10
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN v.18(2021)	0	0	4.100.000	101,0430	4.142.763,00	0,78
						20.118.344,00	3,79
USD							
XS1876097129	4,375 % AHB Sukuk Company Ltd. v.18(2023)	0	0	3.800.000	105,2500	3.668.929,46	0,69
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait K.S.P.C. Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.600.000	101,3950	3.348.518,48	0,63
US01609WAS17	2,800 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2023)	0	0	600.000	101,2850	557.480,97	0,11
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	0	0	1.000.000	112,9530	1.036.170,99	0,20
US01609WAW29	4,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2057)	0	0	200.000	115,7420	212.351,16	0,04
XS1843441731	4,650 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	104,6250	3.839.097,33	0,72
US056752AF54	3,000 % Baidu Inc. v.15(2020)	0	0	1.100.000	100,3380	1.012.492,43	0,19
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc.v.17(2027)	0	0	2.300.000	103,5010	2.183.765,71	0,41
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	0	0	2.150.000	100,1250	1.974.761,49	0,37
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	4.100.000	101,0000	3.798.734,06	0,72
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	6.400.000	103,2500	6.061.829,19	1,14
XS0764314695	5,625 % CEZ AS Reg.S. v.12(2042)	3.000.000	0	3.000.000	121,7320	3.350.114,67	0,63
XS1727497049	3,000 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] Reg.S. v.17(2022)	0	0	5.000.000	101,2670	4.644.849,10	0,88
XS1553211134	2,625 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,6820	923.603,34	0,17
XS1422334448	3,000 % China Development Bank Corporation EMTN v.16(2026)	0	0	4.000.000	102,6570	3.766.883,77	0,71
USG2178XAA03	2,250 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	0	6.000.000	99,8830	5.497.642,42	1,04
XS1226628961	3,125 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.500.000	102,1650	5.154.641,78	0,97
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.10(2020)	0	0	1.500.000	101,1140	1.391.349,42	0,26
XS0635017196	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.11(2021)	0	0	3.000.000	104,0220	2.862.728,19	0,54
XS1143081963	2,700 % CNPC General Capital Ltd. v.14(2019)	0	0	2.150.000	100,0500	1.973.282,27	0,37
XS1955030280	4,750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. v.19(2023)	4.200.000	0	4.200.000	105,1250	4.050.316,48	0,76
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakstan v.12(2022)	2.200.000	0	2.200.000	103,3750	2.086.276,49	0,39
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	102,0200	1.403.816,16	0,26
XS2026710553	3,875 % DP World Crescent Ltd. EMTN v.19(2029)	2.300.000	0	2.300.000	101,3950	2.139.331,25	0,40
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.100.000	102,8700	2.925.392,17	0,55
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	2.500.000	0	4.900.000	115,6250	5.197.344,28	0,98
XS1827041721	4,875 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank v.19(2024)	8.300.000	0	8.300.000	102,2500	7.785.294,93	1,47
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)	0	0	6.500.000	111,3500	6.639.528,48	1,25
XS2052469165	3,875 % Emaar Sukuk Ltd. v.19(2029)	3.300.000	0	3.300.000	98,2500	2.974.268,42	0,56
US29081YAC03	6,375 % Embraer Overseas Ltd. v.09(2020)	0	0	4.750.000	100,9888	4.400.484,36	0,83
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2023)	0	0	1.500.000	99,7240	1.372.222,73	0,26
XS1564437199	3,944 % Equate Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	104,0820	2.100.544,90	0,40
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	5.500.000	100,0990	5.050.403,63	0,95
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.500.000	105,7010	2.424.112,47	0,46
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India v.16(2021)	0	0	2.300.000	100,8680	2.128.212,09	0,40
US302154CJ68	2,125 % Export-Import Bank of Korea v.17(2020)	0	0	2.000.000	99,9970	1.834.639,02	0,35
US302154CK32	2,750 % Export-Import Bank of Korea v.17(2022)	0	0	2.150.000	101,2860	1.997.659,85	0,38
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Co. Ltd. v.19(2024)	2.100.000	0	2.100.000	105,2500	2.027.566,28	0,38
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	2.500.000	100,7110	2.309.673,42	0,44
XS1568303132	3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	100,8570	3.700.834,79	0,70
USY3004DAA29	4,250 % GC Treasury Center Co Ltd Reg.S. v.18(2022)	0	0	8.500.000	103,8440	8.097.183,74	1,53
XS1713473608	5,950 % GTLK Europe DAC v.19(2025)	4.900.000	0	4.900.000	105,8750	4.759.081,74	0,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1845207700	3,657 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	4.000.000	99,4530	3.649.316,58	0,69
XS1845207536	3,507 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	0	0	3.600.000	99,7870	3.295.415,10	0,62
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,6800	1.920.557,75	0,36
USY3815NAZ43	3,625 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	102,6300	1.882.946,52	0,35
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.000.000	100,1210	1.836.914,04	0,35
XS1716970345	3,125 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2022)	0	0	3.400.000	100,9490	3.148.579,03	0,59
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	0	2.000.000	100,3400	1.840.932,02	0,35
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.200.000	100,3530	2.025.287,59	0,38
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.800.000	99,9020	1.649.606,46	0,31
XS1514047312	2,250 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.17(2020)	0	0	4.000.000	100,0410	3.670.892,58	0,69
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	7.700.000	109,7500	7.752.270,43	1,46
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.700.000	113,8420	6.996.985,60	1,32
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	2.300.000	0	2.300.000	118,0000	2.489.679,85	0,47
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL (Hong Kong Branch) EMTN Reg.S.v.16(2022)	0	0	3.500.000	99,4280	3.192.349,33	0,60
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	2.900.000	0	2.900.000	102,2500	2.720.163,29	0,51
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	104,9940	1.444.739,01	0,27
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.800.000	99,2620	2.549.615,63	0,48
US50066CAM10	2,750 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.800.000	101,2760	1.672.294,28	0,32
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,0330	1.871.993,40	0,35
USY4899GBX08	2,375 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.14(2019)	0	0	1.900.000	99,9990	1.742.941,93	0,33
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.900.000	104,8580	2.789.544,08	0,53
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	99,2730	2.094.559,21	0,39
US50066RAF38	2,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	101,3900	1.209.127,60	0,23
XS1617140626	2,750 % Korea Water Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	100,9840	2.408.571,69	0,45
USY49915BA11	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	100,3510	2.761.700,76	0,52
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	0	0	5.500.000	104,9450	5.294.904,14	1,00
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.800.000	101,0000	3.520.777,91	0,66
XS1843434959	4,375 % MMK International Capital DAC Reg.S. v.19(2024)	6.000.000	0	6.000.000	104,3760	5.744.940,83	1,08
XS1596070547	3,000 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	102,5200	3.761.856,71	0,71
XS1953255616	5,625 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. v.19(2024)	2.250.000	0	2.250.000	104,2700	2.152.164,94	0,41
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman Ltd. EMTN v.18(2023)	0	0	3.900.000	102,5200	3.667.810,29	0,69
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	0	0	436.000	100,0000	399.963,31	0,08
XS1079848369	4,625 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	107,0680	3.928.740,48	0,74
XS1447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.000.000	99,9960	1.834.620,68	0,35
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.200.000	103,3850	2.086.478,30	0,39
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	4.000.000	101,7200	3.732.501,61	0,70
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.030.000	105,8980	2.943.500,05	0,55
XS1438451848	3,000 % PCCW-HKT Capital No. 4 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.900.000	99,2850	2.641.285,20	0,50
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	0	0	3.000.000	104,4120	2.873.461,15	0,54
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	3.400.000	109,9400	3.429.006,51	0,65
USP7808BAB38	5,625 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	3.500.000	118,5300	3.805.660,03	0,72
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	0	0	7.000.000	105,0700	6.746.995,69	1,27
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	1.100.000	0	3.400.000	105,1250	3.278.827,63	0,62
USC75088AA97	5,692 % PTEP Canada International Finance Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.800.000	104,6890	2.689.012,02	0,51
XS1959301471	4,264 % Qatar International Islamic Bank v.19(2024)	1.400.000	0	1.400.000	105,5180	1.355.152,74	0,26
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	2.000.000	99,3300	1.822.401,61	0,34
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	103,5600	3.800.018,35	0,72
XS1733878810	3,068 % REC Ltd. EMTN v.17(2020)	0	0	3.000.000	100,3780	2.762.443,81	0,52
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	800.000	0	800.000	109,5200	803.742,78	0,15
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.100.000	99,9640	3.759.768,83	0,71
XS2010044621	3,450 % SIBUR Securities DAC Reg.S. v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	99,9500	3.667.553,44	0,69
XS1865437930	3,875 % Singtel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.18(2028)	0	0	1.000.000	110,0020	1.009.100,08	0,19
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Corporation v.10(2020)	0	0	3.840.000	102,1300	3.597.644,25	0,68
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	2.000.000	103,5710	1.900.210,99	0,36
USG82016AA75	3,750 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	7.000.000	104,8350	6.731.905,33	1,27
USG82016AJ84	3,680 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.19(2049)	2.900.000	0	2.900.000	107,7770	2.867.198,42	0,54
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	103,4150	1.897.348,87	0,36
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	103,2470	1.894.266,58	0,36
USG82016AH29	2,950 % Sinopec Group Overseas Development (2018) Ltd. v.19(2029)	2.300.000	0	2.300.000	100,5320	2.121.122,83	0,40
XS1688416558	3,000 % SP PowerAssets Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.200.000	104,1270	3.056.659,02	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1551709568	3,250 % State Bank of India (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	100,9840	3.705.494,91	0,70
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.600.000	107,5760	3.552.642,88	0,67
XS1743657683	3,500 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.18(2028)	0	0	3.000.000	104,2830	2.869.911,02	0,54
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	0	0	2.565.000	103,4300	2.433.702,87	0,46
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	0,44
XS1028938915	5,125 % Yapi ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	885.000	0	2.885.000	99,9000	2.643.899,64	0,50
						328.397.013,49	61,92
Börsengehandelte Wertpapiere						348.515.357,49	65,71
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
USP01703AC49	4,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	2.500.000	0	2.500.000	100,6000	2.307.127,79	0,43
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Sustainable Bond v.19(2029)	2.500.000	0	2.500.000	108,3750	2.485.437,12	0,47
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2019)	5.600.000	0	5.600.000	107,1250	5.503.164,85	1,04
XS1961010987	6,950 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.19(2026)	3.000.000	0	3.000.000	102,1250	2.810.521,97	0,53
						13.106.251,73	2,47
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						13.106.251,73	2,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	0	0	4.100.000	116,5200	4.382.460,32	0,83
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	6.900.000	106,2400	6.724.667,46	1,27
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	0	700.000	99,9390	641.751,22	0,12
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.300.000	103,9180	5.052.430,05	0,95
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023) ²⁾	0	0	4.846.000	101,3260	4.504.410,57	0,85
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional Comercio Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	104,8430	1.923.548,30	0,36
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	103,8500	1.905.329,79	0,36
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL v.12(2022)	0	0	3.000.000	103,6870	2.853.508,85	0,54
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.300.000	100,8770	2.128.401,98	0,40
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. (Texas Branch) Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	105,2500	2.896.523,25	0,55
USP2205JQA33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.100.000	101,0270	1.946.213,19	0,37
USP2867KAG15	3,950 % Colbun S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.200.000	104,2760	1.147.887,35	0,22
USP3100SAC81	5,600 % Controladora Mabe S.A. de C.V. Reg.S. v.18(2028)	3.900.000	0	3.900.000	107,7500	3.854.921,57	0,73
USP3R94GAK53	4,750 % Corporation Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.800.000	110,1250	2.828.639,57	0,53
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petroleo Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	107,1250	294.812,40	0,06
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	102,7500	1.885.148,15	0,36
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding (BVI) Ltd. Reg.S. v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	105,3500	1.932.850,20	0,36
XS1993965950	6,125 % Gold Fields Orogen Holding (BVI) Ltd. Reg.S. v.19(2029)	2.100.000	0	2.100.000	111,1250	2.140.743,97	0,40
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. v.15(2046)	0	0	3.000.000	121,4400	3.342.078,71	0,63
USG42036AB25	5,500 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	111,4440	3.066.984,68	0,58
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.900.000	103,3240	2.748.734,98	0,52
USP55409AA77	4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	700.000	0	700.000	100,6250	646.156,32	0,12
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	400.000	0	400.000	103,2500	378.864,32	0,07
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.050.000	103,0000	992.110,82	0,19
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,1800	1.911.384,28	0,36
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Greenbond Reg.S. v.17(2027) ²⁾	0	0	6.000.000	105,7000	5.817.814,88	1,10
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generacion S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	103,7820	1.332.857,54	0,25
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	3.000.000	99,9700	2.751.215,48	0,52
USP7071QAA34	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.900.000	100,7120	1.755.369,23	0,33
USP57908AG32	4,000 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	101,5690	931.740,21	0,18
USP57908AH15	5,500 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2048)	0	0	250.000	100,6400	230.804,51	0,04
US71568QAB32	5,250 % Perusahaan Listrik Negara v.12(2042)	1.000.000	0	1.000.000	112,5000	1.032.015,41	0,19
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	0	0	900.000	104,1460	859.842,22	0,16
US71654QCB68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	6.000.000	107,4910	5.916.392,99	1,12
US71654QCP54	6,500 % Petróleos Mexicanos v.18(2029)	450.000	0	450.000	101,7370	419.976,61	0,08
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	110,4540	3.039.739,47	0,57
US71568QAF46	6,150 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2048)	0	0	2.500.000	128,0000	2.935.510,50	0,55
USP82290AA81	3,750 % SACI Falabella Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	103,0900	1.891.386,11	0,36
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.200.000	103,6330	1.140.809,10	0,22
US80386WAA36	5,875 % Sasol Financing USA LLC v.18(2024)	4.300.000	0	4.300.000	107,7500	4.250.298,14	0,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	4.300.000	0	4.300.000	110,3000	4.350.885,24	0,82
XS1645113165	3,125 % Sinochem International Development Pte. Ltd. Reg.S. v. 17(2022)	0	0	1.700.000	99,9970	1.559.443,17	0,29
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v. 16(2026)	0	0	3.500.000	104,5400	3.356.481,06	0,63
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v. 17(2027)	0	0	2.700.000	105,2600	2.607.118,61	0,49
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	101,7480	933.382,26	0,18
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific Ltd. EMTN v.17(2024)	0	0	2.600.000	101,1200	2.411.815,43	0,45
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	103,0220	4.725.346,30	0,89
US88032XAQ79	4,525 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2049)	1.700.000	0	1.700.000	119,4110	1.862.202,55	0,35
						118.243.009,32	22,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						118.243.009,32	22,30
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru SAA Interbank Reg.S. v. 19(2026)	1.500.000	0	1.500.000	100,0860	1.377.203,93	0,26
USP78625DY68	7,690 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	4.000.000	0	4.000.000	104,1000	3.819.833,04	0,72
						5.197.036,97	0,98
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						5.197.036,97	0,98
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US84612NAA19	3,375 % SP Group Treasury Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	107,3210	1.279.857,81	0,24
						1.279.857,81	0,24
Nicht notierte Wertpapiere						1.279.857,81	0,24
Anleihen						486.341.513,32	91,70
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1843437036	2,200 % RZD Capital Plc./Russian Railways LPN Green Bond v. 19(2027)	4.600.000	0	4.600.000	105,9700	4.874.620,00	0,92
						4.874.620,00	0,92
USD							
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)	0	0	4.400.000	104,0200	4.198.587,29	0,79
XS0982861287	5,550 % MMC Finance Ltd./MMC Norilsk Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	0	0	4.000.000	103,2670	3.789.267,04	0,71
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	0	0	4.500.000	105,2200	4.343.546,46	0,82
XS2046736919	3,150 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.19(2024)	4.200.000	0	4.200.000	99,4220	3.830.588,02	0,72
						16.161.988,81	3,04
Börsengehandelte Wertpapiere						21.036.608,81	3,96
Credit Linked Notes						21.036.608,81	3,96
Wertpapiervermögen						507.378.122,13	95,66
Bankguthaben - Kontokorrent						20.733.872,77	3,91
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.296.879,17	0,43
Fondsvermögen in EUR						530.408.874,07	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.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	4.000.000,00	3.662.892,97	0,69
EUR/USD	Währungsverkäufe	523.900.000,00	479.747.406,90	90,45

Devisenkurse

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

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

EUR

XS1829259008	1,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2025)	0	3.800.000
XS1912656375	0,875 % CEZ AS EMTN v.18(2022)	3.500.000	3.500.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	0	3.050.000
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	5.000.000
XS1891336932	2,875 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2025)	3.400.000	3.400.000
XS1077629225	3,500 % Turkiye Vakiflar Bankasi Reg.S. v.14(2019)	1.300.000	1.300.000

USD

XS1957412981	4,311 % Almarai Sukuk Ltd. v.19(2024)	1.800.000	1.800.000
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	2.800.000
US056752AD07	2,750 % Baidu Inc. v.14(2019)	0	1.200.000
USY0606WBY58	4,050 % Bangkok Bank PCL Reg.S. v.18(2024)	0	500.000
XS1548865911	4,375 % BPRL International Singapore Pte. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	2.150.000
XS1648263926	3,250 % Castle Peak Power Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2027)	0	2.700.000
XS1727231281	2,750 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] Reg.S. v.17(2020)	0	2.800.000
XS1063561143	4,250 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.14(2019)	0	1.000.000
US12591DAC56	4,250 % CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	0	2.500.000
XS1883963990	4,848 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	2.900.000
XS2026145743	4,875 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank v.19(2024)	6.000.000	6.000.000
XS1956103805	3,516 % Emirates Development Bank PJSC v.19(2024)	2.000.000	2.000.000
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	0	7.500.000
XS1513739927	3,000 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2022)	0	3.700.000
US302154BZ10	2,125 % Export-Import Bank of Korea Green Bond v.16(2021)	0	3.000.000
US302154BX61	2,500 % Export-Import Bank of Korea v.15(2021)	0	3.000.000
US31572UAG13	4,000 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.17(2025)	0	1.700.000
XS1772752710	3,625 % First Abu Dhabi Bank Sukuk Co. Ltd. v.18(2023)	0	4.400.000
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	0	1.300.000
US500630CK27	1,375 % Korea Development Bank Reg.S. v.16(2019)	0	2.200.000
US50066CAK53	1,875 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	1.100.000
XS1389943686	2,250 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	2.900.000
XS1805377246	4,000 % Korea Resources Corporation v.18(2023)	0	1.500.000
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	0	3.000.000
XS1956021585	4,250 % MashreqBank PSC v.19(2024)	2.550.000	2.550.000
XS1410482282	2,750 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.16(2023)	0	5.700.000
XS1904648570	4,500 % MDC - GMTN B.V. Reg.S. v.18(2028)	4.150.000	4.150.000
XS1893049863	4,125 % Mirae Asset Daewoo Co. Ltd. v.18(2021)	4.300.000	4.300.000
XS0834435702	6,250 % MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	0	2.000.000
XS1598828298	3,750 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2029)	0	3.100.000
XS1873136607	5,000 % Nan Fung Treasury Ltd. EMTN v.18(2028)	0	3.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	4.300.000
XS1901860160	7,625 % Oil & Gas Holding Comp. Reg.S. v.18(2024)	1.500.000	1.500.000
XS1903485800	8,375 % Oil and Gas Holding Company B.S.C Reg.S. v.18(2028)	4.000.000	4.000.000
XS1565437487	4,000 % Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	3.400.000
XSO999501538	3,039 % Ooredoo Tamweel Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	5.430.000
XS1810088226	4,250 % Philippine National Bank EMTN v.18(2023)	0	3.000.000
XS1725342288	3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	0	4.000.000
USY7140WAD03	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	1.300.000	1.300.000
USY7140WAA63	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2021)	1.900.000	1.900.000
USY7140WAC20	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	900.000	900.000
US71568QAE70	5,450 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2028)	0	3.100.000
XS1890684688	4,000 % Sabic Capital II BV Reg.S. v.18(2023)	2.400.000	2.400.000
XS1982118264	2,750 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1877838877	4,723 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2028)	0	2.000.000
XS1897339096	4,851 % TNB Global Ventures Capital Berhad v.18(2028)	4.000.000	4.000.000
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	0	3.000.000
XS1917720911	0,000 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.19(2024)	2.300.000	2.300.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

XS1936310371	4,750 % Indian Oil Corporation Ltd. v.19(2024)	2.300.000	2.300.000
XS1988091283	3,125 % Mirae Asset Daewoo Co. Ltd. Sustainable Bond v.19(2022)	3.300.000	3.300.000
US71568QAK31	4,875 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg. S. v.19(2049)	1.000.000	1.000.000
US71568QAJ67	3,875 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.19(2029)	1.100.000	1.100.000
US88323AAC62	4,625 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
US88323AAD46	5,375 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2048)	1.300.000	1.300.000
XS1955059420	6,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.19(2025)	2.200.000	2.200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	1.700.000
--------------	--	---	-----------

USD

XS1565690465	2,500 % China Everbright Bank Co. Ltd.(Hong Kong Branch) EMTN v.17(2020)	0	3.400.000
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	2.300.000
USP3143NAJ39	7,500 % Codelco Inc. v.09(2019)	0	1.550.000
USP3143NAY06	3,625 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
XS2029520892	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	2.500.000	2.500.000
US29082HAA05	5,050 % Embraer Netherlands B.V. v.15(2025)	0	3.500.000
XS1720052254	4,450 % Emirates SembCorp Water & Power Co. PJSC Reg.S. v.17(2035)	0	1.800.000
USP37110AD80	6,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.09(2019)	0	2.000.000
USP37110AJ50	4,375 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
USP6629MAD40	5,500 % Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	0	4.000.000
USP78625DV20	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	450.000	450.000
US71568QAG29	5,375 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2029)	3.500.000	3.500.000
US71568QAH02	6,250 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2049)	3.000.000	3.000.000
USY72570AN72	3,667 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	2.800.000
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000
USG816AMAC61	3,250 % Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	1.400.000
USG8200TAA81	2,125 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2019)	0	1.000.000
XS1525419617	3,860 % Unity 1 Sukuk Ltd. v.16(2021)	0	3.000.000
US91911TAK97	6,875 % Vale Overseas Ltd. v.09(2039)	4.000.000	4.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US151191BB89	3,875 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.17(2027)	0	2.800.000
USP93077AC28	5,550 % Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P. Reg.S. v.18(2028)	800.000	800.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1795409082	2,500 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.18(2026)	0	3.700.000
--------------	---	---	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS1911645049	2,949 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC LPN v.18(2024)	3.000.000	3.000.000
USD			
XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	4.300.000	4.300.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU1545615871	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	0	24.000

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

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.

Anteilscheinkäufe 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.

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional EM Corporate Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Corporate Bonds (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

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 relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

ML 1mos+ Investment Grade Large Cap Emerging Markets Corporate Plus Excluding Local Government & Subordinated Banking 4% Constrained Index

Das zur Ermittlung des relativen 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 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,83%;
Limitauslastung 87%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,20%;
Limitauslastung 106%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,94%;
Limitauslastung 95%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 195%.

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 Unilnstitutional EM Corporate Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	484.134.260,46
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BofA Securities Europe S.A., Paris
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt am Main
NatWest Markets N.V., Amsterdam

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	7.540.766,91
--	-----	--------------

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

Nomura International PLC, London
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	7.987.280,40
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	7.987.280,40
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	17.974,72
--	-----	-----------

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.540.766,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,42 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.216.989,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.323.777,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. 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	7.540.766,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA 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)	5.192,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	7.982.088,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	17.974,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,02 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	23.807,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	17.269,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,33 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	6.538,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	15,65 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			1,55 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.546.235,14
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.441.045,26

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	7.987.280,40

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
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 Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

