



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniInstitutional EM High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM High Yield 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	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM High Yield Bonds ist ein Rentenfonds, der sein Vermögen in internationale Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) sowie in von Gebietskörperschaften begebene Anleihen und in Unternehmensanleihen investiert. Dabei hält der Fonds die vorgenannten Anleihen vorzugsweise von Emittenten aus Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Ferner werden überwiegend Anleihen aus dem Segment High-Yield-Rating erworben. Hiervon können maximal 10 Prozent aus notleidend eingestuften Wertpapieren (Distressed Securities) bestehen. Daneben können für das Fondsvermögen Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) und forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) erworben werden. Die Investition in forderungsbesicherte Wertpapiere sowie in CoCo-Bonds sind jeweils auf 20 Prozent des Fondsvermögens begrenzt. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen und Covered Bonds. Erwerbbar sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf weltweite Währungen. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM High Yield Bonds 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 High Yield Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum vollständig in Rentenanlagen. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 62 Prozent investiert. Die größte Position war hier die Region Emerging Markets Afrika mit 28 Prozent, gefolgt von kleinen Anteilen an diversen Emerging Market Regionen. Weiterhin wurden 20 Prozent des Rentenvermögens in sonstige Anlageregionen investiert. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Euroländern, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 85 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 14 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Industriefinanzierungen, Versorgeranleihen und Finanzanleihen im Bestand. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 89 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 B. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,73 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und neun Monaten.

Der UnInstitutional EM High Yield Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 5,32 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
-0,04	3,95	0,37 ²⁾	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

UniInstitutional EM High Yield Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Türkei	9,55 %
Sri Lanka	6,03 %
Ägypten	5,29 %
Dominikanische Republik	5,26 %
Ecuador	5,18 %
Oman	4,79 %
Nigeria	4,04 %
Südafrika	3,97 %
Argentinien	3,94 %
Ukraine	3,83 %
Côte d'Ivoire	3,69 %
Ghana	3,28 %
Brasilien	2,81 %
Angola	2,76 %
Senegal	2,42 %
Kenia	2,35 %
Aserbaidschan	2,06 %
Irak	1,98 %
Costa Rica	1,81 %
Tunesien	1,70 %
Libanon	1,69 %
Luxemburg	1,69 %
El Salvador	1,67 %
Irland	1,66 %
Sambia	1,61 %
Niederlande	1,44 %
Zypern	1,39 %
Großbritannien	1,35 %
Jordanien	1,33 %
Bahrain	1,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,01 %
Guatemala	1,00 %
Mexiko	0,93 %
Paraguay	0,78 %
Honduras	0,72 %
Deutschland	0,70 %
Montenegro	0,69 %
Weißrussland	0,68 %
Mongolei	0,65 %
Gabun	0,64 %
Pakistan	0,64 %
Venezuela	0,64 %
Wertpapiervermögen	100,75 %
Credit Default Swaps	-0,33 %
Bankguthaben	1,50 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,92 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	83,96 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,76 %
Banken	3,64 %
Energie	2,96 %
Versorgungsbetriebe	1,69 %
Immobilien	1,01 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,97 %
Automobile & Komponenten	0,70 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,70 %
Groß- und Einzelhandel	0,69 %
Transportwesen	0,67 %
Wertpapiervermögen	100,75 %
Credit Default Swaps	-0,33 %
Bankguthaben	1,50 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,92 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional EM High Yield Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	33,35	326	32,63	102,34
30.09.2018	30,11	318	-0,71	94,70
30.09.2019	28,38	305	-1,28	93,10

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 29.207.660,93)	28.599.381,39
Bankguthaben	426.057,75
Zinsforderungen aus Wertpapieren	550.156,47
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	91.669,11
	29.667.264,72
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-604.418,52
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-94.435,90
Zinsverbindlichkeiten	-465,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-471.008,37
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-91.734,70
Sonstige Passiva	-21.030,41
	-1.283.093,20
Fondsvermögen	28.384.171,52
Umlaufende Anteile	304.888,000
Anteilwert	93,10 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.112.658,44
Ordentlicher Nettoertrag	1.624.383,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	54.606,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.970.167,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.252.311,12
Realisierte Gewinne	1.275.760,19
Realisierte Verluste	-2.653.289,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	958.073,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-150.377,74
Ausschüttung	-1.555.500,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	28.384.171,52

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	9.961,60
Zinsen auf Anleihen	1.939.594,86
Bankzinsen	-399,14
Sonstige Erträge	1.988,86
Ertragsausgleich	-63.537,74
Erträge insgesamt	1.887.608,44
Zinsaufwendungen	-581,48
Verwaltungsvergütung	-217.614,56
Pauschalgebühr	-29.239,56
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.528,00
Veröffentlichungskosten	-635,21
Taxe d'abonnement	-2.884,09
Sonstige Aufwendungen	-19.673,12
Aufwandsausgleich	8.931,37
Aufwendungen insgesamt	-263.224,65
Ordentlicher Nettoertrag	1.624.383,79
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	12.415,81
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,97

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM High Yield 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	317.996,000
Ausgegebene Anteile	134.318,000
Zurückgenommene Anteile	-147.426,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	304.888,000

UniInstitutional EM High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	200.000	100.000	400.000	39,3210	157.284,00	0,55
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	200.000	700.000	38,4270	268.989,00	0,95
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	300.000	200.000	96,8950	193.790,00	0,68
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	300.000	0	300.000	96,6450	289.935,00	1,02
DE000A2YNZY4	1,125 % Daimler AG EMTN v.19(2034)	400.000	200.000	200.000	99,6460	199.292,00	0,70
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	0	200.000	101,0000	202.000,00	0,71
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	300.000	0	300.000	95,3860	286.158,00	1,01
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	100.000	300.000	103,7690	311.307,00	1,10
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	300.000	0	300.000	66,0400	198.120,00	0,70
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	100.000	0	100.000	102,5900	102.590,00	0,36
XS2015264778	6,750 % Ukraine Republik Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	200.000	107,9600	215.920,00	0,76
						2.425.385,00	8,54
USD							
XS0505478684	6,875 % Ägypten Reg.S. v.10(2040)	0	0	500.000	97,3950	446.725,07	1,57
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	103,3730	189.657,83	0,67
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	107,4570	295.726,08	1,04
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	0	200.000	200.000	100,2700	183.964,77	0,65
XS1953055875	6,200 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	200.000	104,7150	192.119,99	0,68
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	400.000	200.000	200.000	105,7700	194.055,59	0,68
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	300.000	300.000	111,8750	307.884,60	1,08
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	300.000	0	300.000	103,1250	283.804,24	1,00
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	0	0	200.000	105,5710	193.690,49	0,68
XS1044540547	4,750 % Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	0	0	600.000	106,2030	584.550,04	2,06
XS1089413089	5,375 % Côte d'Ivoire, Republik Reg.S. v.14(2024)	0	0	200.000	102,6810	188.388,22	0,66
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste v.15(2028)	0	0	200.000	102,0000	187.138,79	0,66
XS0958072240	6,750 % ESKOM Holdings Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	300.000	102,7000	282.634,62	1,00
XS1245960684	6,950 % Gabunesische Republik Reg.S. v.15(2025b)	0	200.000	200.000	99,2500	182.093,39	0,64
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	600.000	0	600.000	102,6250	564.856,44	1,99
XS1968714540	8,125 % Ghana Reg.S. v.19(2032)	600.000	200.000	400.000	100,1250	367.397,49	1,29
XS2010044381	4,949 % GTLK Europe DAC v.19(2026)	300.000	0	300.000	100,3750	276.236,13	0,97
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	0	0	600.000	102,2500	562.792,40	1,98
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	0	0	400.000	102,8200	377.286,49	1,33
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	105,3730	386.654,44	1,36
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	0	300.000	102,1620	281.154,02	0,99
XS1196417569	6,200 % Libanon Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	66,2700	121.585,18	0,43
XS1313675974	6,650 % Libanon Reg.S. v.15(2028)	400.000	0	400.000	64,6250	237.134,21	0,84
XS1586230309	7,250 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	200.000	0	200.000	65,0000	119.255,11	0,42
USY6142NAB48	5,625 % Mongolei Reg.S. v.17(2023)	200.000	0	200.000	101,0000	185.304,10	0,65
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	600.000	200.000	400.000	109,3750	401.339,33	1,41
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	0	0	200.000	102,2470	187.591,96	0,66
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	0	0	600.000	101,7500	560.040,36	1,97
XS1901860160	7,625 % Oil & Gas Holding Comp. Reg.S. v.18(2024)	300.000	0	300.000	113,1450	311.379,69	1,10
XS1750113406	4,125 % Oman Reg.S. v.18(2023)	500.000	300.000	200.000	100,0230	183.511,60	0,65
XS1750113661	5,625 % Oman Reg.S. v.18(2028)	400.000	0	400.000	98,6280	361.904,41	1,28
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	300.000	0	300.000	94,5700	260.260,53	0,92
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	600.000	0	600.000	100,0700	550.793,51	1,94
US71647NBD03	6,900 % Petrobras Global Finance BV v.19(2049)	200.000	0	200.000	115,0000	210.989,82	0,74
USP7807HAT25	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.14(2024)	0	0	700.000	8,5000	54.582,15	0,19
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	71,4380	262.133,75	0,92
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	500.000	500.000	300.000	71,3680	196.407,67	0,69
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	0	200.000	108,3750	198.834,97	0,70
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	200.000	0	200.000	96,5900	177.213,10	0,62
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	93,3750	428.286,40	1,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USY2029SAH77	5,875 % Sri Lanka v.12(2022)	0	0	200.000	100,2500	183.928,08	0,65
USY8137FAC24	6,125 % Sri Lanka v.15(2025)	300.000	500.000	300.000	97,0000	266.947,99	0,94
US836205AT15	4,875 % Südafrika v.16(2026)	0	0	500.000	103,4600	474.543,62	1,67
US836205AV60	5,000 % Südafrika v.16(2046)	0	0	200.000	94,0930	172.631,87	0,61
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	0	200.000	900.000	99,8790	824.613,34	2,91
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	0	300.000	300.000	95,8200	263.700,58	0,93
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	0	200.000	400.000	92,4380	339.190,90	1,20
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	0	800.000	87,2500	640.308,23	2,26
US900123CQ19	6,125 % Türkei v.18(2028)	500.000	300.000	200.000	97,7100	179.267,96	0,63
XS1814962582	6,125 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.18(2024)	0	0	400.000	97,7500	358.682,69	1,26
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	500.000	200.000	300.000	114,6450	315.507,75	1,11
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	300.000	300.000	600.000	101,1190	556.567,29	1,96
XS0217249126	0,000 % Venezuela v.05(2025)	0	0	300.000	10,0000	27.520,41	0,10
XS1760804184	6,200 % Weißrussland Reg.S. v.18(2030)	200.000	200.000	200.000	105,0000	192.642,88	0,68
						16.333.412,57	57,53
Börsengehandelte Wertpapiere						18.758.797,57	66,07
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2050982755	0,000 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	200.000	0	200.000	98,5000	197.000,00	0,69
						197.000,00	0,69
USD							
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	900.000	0	900.000	100,7500	831.804,42	2,93
						831.804,42	2,93
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.028.804,42	3,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
XS0501194756	8,280 % Argentinien v.10(2033)	0	0	420.612	48,2530	186.182,84	0,66
US040114HG87	7,125 % Argentinien v.16(2036)	0	0	700.000	42,6070	273.597,84	0,96
US040114HP86	4,625 % Argentinien v.17(2023)	0	300.000	300.000	41,9250	115.379,32	0,41
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.17(2048)	300.000	0	300.000	42,1380	115.965,51	0,41
USP14623AB16	6,250 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2023)	0	0	200.000	104,7500	192.184,20	0,68
US105756BR01	5,625 % Brasilien v.09(2041)	0	0	400.000	111,8000	410.237,59	1,45
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	0	400.000	105,3750	386.661,77	1,36
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica v.13(2043)	0	0	400.000	87,3740	320.609,12	1,13
XS0496488395	5,750 % Côte d'Ivoire v.09(2032)	0	308.900	523.600	97,9420	470.437,86	1,66
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	0	300.000	700.000	105,2500	675.855,43	2,38
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	200.000	109,3360	200.598,11	0,71
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	200.000	200.000	600.000	111,8030	615.372,90	2,17
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	1.100.000	102,3510	1.032.805,25	3,64
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	500.000	95,1140	436.262,73	1,54
USP01012AS54	5,875 % El Salvador v.12(2025)	0	0	300.000	103,3465	284.413,82	1,00
USP01012AT38	6,375 % El Salvador v.14(2027)	0	0	200.000	103,7500	190.349,51	0,67
XS1864523300	6,350 % Eskom Holding SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	106,8750	196.082,93	0,69
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	103,0000	283.460,23	1,00
XS0905659230	7,500 % Honduras v.17(2024)	0	0	200.000	111,2290	204.071,19	0,72
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000	200.000	105,8750	194.248,23	0,68
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	104,5190	191.760,39	0,68
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	107,5050	394.477,57	1,39
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	104,0300	286.294,84	1,01
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	98,4990	180.715,53	0,64
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	121,3750	222.685,99	0,78
US706451BG56	6,625 % Pemex Project Funding Master Trust v.06(2035)	100.000	0	100.000	98,7500	98.588,02	0,32
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2047)	0	200.000	200.000	95,1200	174.516,10	0,61
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	300.000	10,0000	27.520,41	0,10
USP17625AC16	0,000 % Venezuela v.10(2022)	0	0	700.000	11,0000	70.635,72	0,25
						8.423.970,95	29,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.423.970,95	29,70
Anleihen						28.211.572,94	99,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

Credit Linked Notes

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1577952010	8,750 % Eurotorg LLC via Bonitron DAC LPN Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	107,0000	196.312,26	0,69
XS1843433472	8,250 % Rail Capital Markets Plc./JSC Ukrainian Railways LPN v.19(2024)	200.000	0	200.000	104,3750	191.496,19	0,67

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Credit Linked Notes

Wertpapiervermögen

387.808,45	1,36
387.808,45	1,36
387.808,45	1,36
28.599.381,39	100,75

Credit Default Swaps

Verkauft

USD

Merrill Lynch Intl., London/Libanon CDS v.18(2023)	0	300.000	-300.000			-94.435,90	-0,33
--	---	---------	----------	--	--	------------	-------

Verkauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

-94.435,90	-0,33
-94.435,90	-0,33
-94.435,90	-0,33
426.057,75	1,50
-546.831,72	-1,92
28.384.171,52	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	
USD/EUR	Währungskäufe	2.050.000,00	1.877.232,65	6,61
EUR/USD	Währungsverkäufe	30.450.000,00	27.883.772,75	98,24

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

XS1960361720	2,000 % Polen Green Bond v.19(2049)	300.000	300.000
--------------	-------------------------------------	---------	---------

USD

XS1775617209	5,577 % Ägypten Reg.S. v.18(2023)	0	300.000
XS1775618439	6,588 % Ägypten Reg.S. v.18(2028)	0	400.000
XS1953057491	8,700 % Ägypten Reg.S. v.19(2049)	500.000	500.000
XS1634369067	6,875 % BELARUS Reg.S. v.17(2023)	0	200.000
USY2056PAA40	7,250 % Development Bank of Mongolia LLC Reg.S v.18(2023)	200.000	200.000
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	600.000
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	200.000
XS1821416234	7,625 % Ghana v.18(2029)	300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1713473608	5,950 % GTLK Europe DAC v.19(2025)	400.000	400.000
USN44525AA67	6,375 % Indo Energy Finance BV v.13(2023)	0	400.000
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	200.000
XS1781710543	7,250 % Kenia Reg.S. v.18(2028)	0	200.000
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
US71647NAK54	7,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2044)	0	300.000
USY7140WAD03	6,757 % PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	200.000	200.000
USY7140WAC20	6,530 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	200.000	200.000
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	0	500.000
US900123BZ27	6,250 % Türkei v.12(2022)	0	300.000
US900123CV04	6,350 % Türkei v.19(2024)	500.000	500.000
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	300.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

XS1953150197	7,875 % Sunac China Holdings Ltd. v.19(2022)	500.000	500.000
--------------	--	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	0	100.000
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	0	300.000
XS1057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	0	100.000

USD

US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	0	400.000
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
USP14486AJ63	5,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. v.13(2023)	0	500.000
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	250.000	250.000
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica v.13(2025)	350.000	350.000
XS1904731129	6,750 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC Reg.S. v.19(2024)	300.000	300.000
USP3579EAH01	7,500 % Dominikanische Republik v.10(2021)	0	200.000
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	0	400.000
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	0	800.000
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	200.000
USP7807HAR68	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	900.000
USP78625DD22	5,350 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2028)	0	100.000
US71654QCK67	5,350 % Petróleos Mexicanos v.18(2028)	100.000	100.000

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU1087802150	UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund	1.240	3.000
--------------	--	-------	-------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	10	10
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	10	10

USD

CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	30	30
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2019	30	30
CME 3MO Euro-Dollar Future März 2020	40	40

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	2.000.000	2.000.000
--	-----------	-----------

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.

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 0,01 % 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.

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 Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional EM High Yield Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM High Yield 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

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 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:

100% The BofA Merrill Lynch US High Yield Emerging Markets External Sovereign Index (DGHY 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 2,80%;
Limitauslastung 61%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,24%;
Limitauslastung 98%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,53%;
Limitauslastung 82%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 220%.

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 Uninstitutional EM High Yield Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	30.080.703,86
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Citigroup Global Markets Ltd., London
Commerzbank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
J.P. Morgan AG, Frankfurt

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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM 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 Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
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

