



# Jahresbericht zum 30. September 2020

## **Uni**Institutional Local EM Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Local EM 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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	26

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch

die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

## Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentchaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Local EM Bonds ist ein internationaler Rentenfonds, dessen Fondsvermögen in fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe und High Yield Anleihen investiert wird. Die oben aufgeführten Wertpapiere beinhalten überwiegend eine Komponente, die eine Partizipation an der Entwicklung von Emerging Markets ermöglicht. Die Wertpapiere sind dazu überwiegend in den Währungen der jeweiligen Emerging Markets Länder denominated. Darüber hinaus wird das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit angelegt. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (50% Barclays Select Local Markets Bond Index USD (gehedged mit Zinsdifferenzmethode: + EURIBOR 3M / - USD 3M-LIBOR / + EURUSD-Basis (EUBSC CMP); täglich rebasiert) und 50% Barclays Select Local Markets Bond Index USD (umgerechnet in Euro)), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Staats- und Unternehmensanleihen aus den Schwellen- und Entwicklungsländern angelegt. 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 Local EM Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 95 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 79 Prozent investiert. Davon waren Emerging Markets Asien/Pazifik die größte Region mit 46 Prozent, gefolgt von Emerging Markets Südamerika mit 14 Prozent, Emerging Markets Osteuropa mit 10 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Kleinere Engagements im globalen Raum, im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika und in den Euroländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 94 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 97 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,35 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und zehn Monaten.

Der UnInstitutional Local EM Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 2,39 Euro pro Anteil vor.

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

### Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,74	-16,30	-17,46	-13,11

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

# Uninstitutional Local EM Bonds

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

Südkorea	8,66 %
China	7,69 %
Malaysia	7,28 %
Supranationale Institutionen	6,94 %
Thailand	6,49 %
Indien	6,06 %
Brasilien	5,59 %
Russland	4,57 %
Indonesien	4,50 %
Südafrika	4,01 %
Singapur	3,50 %
Kolumbien	2,95 %
Israel	2,83 %
Tschechische Republik	2,79 %
Mexiko	2,75 %
Polen	2,55 %
Cayman Inseln	1,95 %
Peru	1,80 %
Philippinen	1,75 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,58 %
Rumänien	1,48 %
Türkei	1,36 %
Uruguay	1,36 %
Ungarn	1,32 %
Chile	1,21 %
Kasachstan	0,97 %
Irland	0,51 %
Nigeria	0,34 %
Ghana	0,05 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,84 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,51 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,59 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	75,72 %
Banken	12,38 %
Sonstiges	5,67 %
Transportwesen	0,60 %
Energie	0,47 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,84 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,51 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,59 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

2) Inkl. Staatsanleihen

# UnInstitutional Local EM Bonds

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	189,42	2.990	43,31	63,34
30.09.2019	173,67	2.577	-26,20	67,38
30.09.2020	129,68	2.411	-6,05	53,79

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 135.891.640,01)	122.958.838,85
Bankguthaben	3.259.385,89
Sonstige Bankguthaben	453.626,65
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	81.132,05
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.921.242,14
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.526.354,06
Sonstige Forderungen	29.947,76
	<b>130.230.527,40</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-107.020,00
Zinsverbindlichkeiten	-1.576,15
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-1.044,33
Sonstige Passiva	-437.893,92
	<b>-547.534,40</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>129.682.993,00</b>
Umlaufende Anteile	2.410.870,000
Anteilwert	53,79 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	173.674.068,19
Ordentlicher Nettoertrag	5.772.636,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	526.822,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	45.797.439,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-51.850.328,04
Realisierte Gewinne	115.686.556,91
Realisierte Verluste	-142.898.832,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.151.948,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.822.810,96
Ausschüttung	-8.050.610,10
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>129.682.993,00</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	7.270.013,28
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	41.657,63
Bankzinsen	120.110,78
Erträge aus Swing Pricing	154.472,27
Sonstige Erträge	685,94
Ertragsausgleich	-635.688,41
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.951.251,49</b>
Zinsaufwendungen	-23.577,07
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-43.289,47
Verwaltungsvergütung	-929.523,20
Pauschalgebühr	-156.395,24
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.318,65
Veröffentlichungskosten	-656,86
Taxe d'abonnement	-72.955,85
Sonstige Aufwendungen	-58.764,14
Aufwandsausgleich	108.865,43
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.178.615,05</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.772.636,44</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>1.540.630,91</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,78</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Local EM 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	2.577.439,000
Ausgegebene Anteile	737.303,000
Zurückgenommene Anteile	-903.872,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.410.870,000</b>

# UniInstitutional Local EM Bonds

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>BRL</b>							
BRSTNCNTF147	0,000 % Brasilien v.12(2023)	0	500.000	500.000	1.137,1541	860.476,49	0,66
BRSTNCNTF1P8	0,000 % Brasilien v.16(2027)	600.000	0	600.000	1.167,1890	1.059.844,42	0,82
BRSTNCNTF1Q6	0,000 % Brasilien v.18(2029)	400.000	300.000	500.000	1.178,7570	891.957,11	0,69
BRSTNCLTN7Q5	0,000 % Brasilien v.19(2023)	0	0	2.000.000	869,0600	2.630.446,30	2,03
BRSTNCNTF204	0,000 % Brasilien v.20(2031)	1.000.000	0	1.000.000	1.188,1541	1.798.135,66	1,39
						<b>7.240.859,98</b>	<b>5,59</b>
<b>CLP</b>							
CL0002187822	0,000 % Chile v.15(2035)	700.000.000	300.000.000	1.200.000.000	120,3430	1.563.828,14	1,21
						<b>1.563.828,14</b>	<b>1,21</b>
<b>CNH</b>							
HK0000098928	4,200 % China Development Bank Reg.S. v.12(2027)	0	0	7.000.000	105,6620	929.573,82	0,72
HK0000119328	4,300 % China Development Bank Reg.S. v.12(2032)	0	0	7.000.000	106,7050	938.749,73	0,72
HK0000299005	3,900 % China Reg.S. v.16(2036)	0	0	10.000.000	107,5210	1.351.326,56	1,04
HK0000317740	4,400 % China Reg.S. v.16(2046)	0	2.000.000	4.000.000	115,0050	578.154,26	0,45
						<b>3.797.804,37</b>	<b>2,93</b>
<b>CNY</b>							
CND100009R93	3,180 % China Development Bank v.16(2026)	0	0	10.000.000	97,9590	1.226.726,28	0,95
CND10000BV90	3,050 % China Development Bank v.16(2026)	15.000.000	0	15.000.000	96,8714	1.819.659,63	1,40
CND10000H4F0	4,040 % China Development Bank v.17(2027)	0	15.000.000	15.000.000	102,2149	1.920.033,44	1,48
CND100036Q75	2,680 % China v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	96,2500	1.205.324,72	0,93
						<b>6.171.744,07</b>	<b>4,76</b>
<b>COP</b>							
COL17CT02385	10,000 % Kolumbien v.08(2024)	0	0	2.000.000.000	122,8840	544.110,05	0,42
COL17CT02625	7,500 % Kolumbien v.11(2026)	0	0	3.000.000.000	115,3910	766.398,42	0,59
						<b>1.310.508,47</b>	<b>1,01</b>
<b>CZK</b>							
CZ0001003859	2,500 % Tschechien Reg.S. v.13(2028)	0	0	15.000.000	113,7750	630.192,76	0,49
CZ0001004253	2,400 % Tschechien Reg.S. v.14(2025)	0	0	15.000.000	109,5160	606.602,42	0,47
CZ0001004469	1,000 % Tschechien Reg.S. v.15(2026)	0	0	40.000.000	102,6810	1.516.650,05	1,17
CZ0001005375	2,750 % Tschechien v.18(2029)	20.000.000	0	20.000.000	116,0460	857.028,91	0,66
						<b>3.610.474,14</b>	<b>2,79</b>
<b>GHS</b>							
GHGGOG056458	20,000 % Ghana v.19(2034)	0	0	500.000	92,9180	69.091,21	0,05
						<b>69.091,21</b>	<b>0,05</b>
<b>HUF</b>							
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	0	0	300.000.000	118,1790	976.416,97	0,75
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	0	250.000.000	107,6820	741.407,33	0,57
						<b>1.717.824,30</b>	<b>1,32</b>
<b>IDR</b>							
IDG000009002	10,500 % Indonesien v.09(2030)	0	0	20.000.000.000	125,2900	1.440.123,22	1,11
IDG000009705	8,250 % Indonesien v.11(2032)	0	0	15.000.000.000	107,2140	924.263,93	0,71
IDG000010802	8,375 % Indonesien v.13(2034)	10.000.000.000	0	20.000.000.000	107,2900	1.233.225,48	0,95
IDG000010703	8,750 % Indonesien v.13(2044)	0	0	15.000.000.000	111,5550	961.686,56	0,74
IDG000011701	8,750 % Indonesien v.15(2031)	0	0	20.000.000.000	111,5500	1.282.191,28	0,99
XS2103204827	6,900 % QNB Finance Ltd. Reg.S. v.20(2025)	30.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	99,4690	857.496,31	0,66
XS1730897086	7,250 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2024)	0	0	20.000.000.000	102,9000	1.182.765,42	0,91
						<b>7.881.752,20</b>	<b>6,07</b>
<b>ILS</b>							
IL0011267478	0,000 % Israel v.12(2023)	0	3.000.000	3.000.000	112,4150	841.114,85	0,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
IL0011254005	0,000 % Israel v.12(2042)	0	0	4.500.000	177,7460	1.994.904,60	1,54
IL0011393449	0,000 % Israel v.16(2027)	0	0	3.000.000	111,0030	830.549,94	0,64
						<b>3.666.569,39</b>	<b>2,83</b>
<b>INR</b>							
IN0020100031	8,300 % Indien v.10(2040)	0	0	60.000.000	116,3950	807.352,96	0,62
IN0020110055	8,970 % Indien v.11(2030)	0	0	130.000.000	118,3165	1.778.142,38	1,37
IN0020120039	8,330 % Indien v.12(2026)	0	0	100.000.000	111,3040	1.286.733,59	0,99
IN0020140011	8,600 % Indien v.14(2028)	0	50.000.000	150.000.000	113,9440	1.975.880,10	1,52
IN0020140052	8,240 % Indien v.14(2033)	0	0	100.000.000	115,1500	1.331.195,41	1,03
IN0020140078	8,170 % Indien v.14(2044)	0	0	50.000.000	117,9624	681.854,12	0,53
XS2088645481	6,920 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	145.000.000	0	145.000.000	100,0060	1.676.377,90	1,29
						<b>9.537.536,46</b>	<b>7,35</b>
<b>KRW</b>							
KR10350271C8	0,000 % Korea v.11(2031)	700.000.000	0	2.000.000.000	125,9940	1.837.981,54	1,42
KR10350172C8	0,000 % Korea v.12(2042)	1.500.000.000	0	1.500.000.000	127,7000	1.397.150,98	1,08
KR103502G3C1	0,000 % Korea v.13(2033)	700.000.000	0	2.000.000.000	126,6230	1.847.157,15	1,42
KR103502G768	0,000 % Korea v.17(2027)	0	2.000.000.000	1.000.000.000	106,1507	774.255,05	0,60
KR103502G867	0,000 % Korea v.18(2028)	0	1.000.000.000	2.000.000.000	110,4160	1.610.731,64	1,24
KR103502G966	0,000 % Korea v.19(2029)	2.500.000.000	0	2.500.000.000	104,4430	1.904.498,04	1,47
KR103502G990	0,000 % Korea v.19(2039)	1.000.000.000	0	1.000.000.000	93,0200	678.480,73	0,52
						<b>10.050.255,13</b>	<b>7,75</b>
<b>KZT</b>							
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.17(2020)	0	0	161.250.000	99,2470	315.754,20	0,24
XS1814831563	8,950 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000.000	96,5326	952.305,31	0,73
XS2076145130	9,300 % International Finance Corporation v.19(2021)	430.200.000	200.000.000	230.200.000	98,9500	449.420,78	0,35
						<b>1.717.480,29</b>	<b>1,32</b>
<b>MXN</b>							
XS1789715064	8,500 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	30.000.000	107,1690	1.242.337,48	0,96
XS1760775145	7,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2025)	0	0	30.000.000	109,8810	1.273.775,85	0,98
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation v.17(2027)	0	40.000.000	40.000.000	104,8650	1.620.838,36	1,25
XS1753775730	7,750 % International Finance Corporation v.18(2030)	0	0	20.000.000	110,7400	855.822,44	0,66
MX0MGO0000H9	8,500 % Mexiko v.08(2029)	25.000.000	6.000.000	19.000.000	118,2680	868.300,41	0,67
MX95PE1X00J5	7,470 % Petróleos Mexicanos v.14(2026)	0	15.000.000	20.000.000	78,7120	608.303,19	0,47
						<b>6.469.377,73</b>	<b>4,99</b>
<b>MYR</b>							
MYBMX1100044	4,232 % Malaysia v.11(2031)	0	0	4.000.000	112,6111	925.051,14	0,71
MYBGO1300710	4,444 % Malaysia v.13(2024)	0	0	6.000.000	108,0974	1.331.959,58	1,03
MYBML1600014	3,800 % Malaysia v.16(2023)	0	4.000.000	3.000.000	104,8500	645.972,81	0,50
MYBMO1600034	3,900 % Malaysia v.16(2026)	0	0	12.000.000	108,4216	2.671.908,65	2,06
MYBMZ1600022	4,736 % Malaysia v.16(2046)	0	0	7.000.000	113,4180	1.630.439,07	1,26
MYBMO1700040	3,899 % Malaysia v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	108,7934	2.234.225,98	1,72
						<b>9.439.557,23</b>	<b>7,28</b>
<b>PHP</b>							
XS1797219612	4,500 % International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.18(2023)	0	0	50.000.000	104,0035	915.022,76	0,71
						<b>915.022,76</b>	<b>0,71</b>
<b>PLN</b>							
XS1791421479	0,465 % European Investment Bank (EIB) EMTN FRN v.18(2025)	0	0	4.300.000	99,3600	942.548,92	0,73
XS1492818866	2,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	110,3590	730.386,73	0,56
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	109,3540	964.980,48	0,74
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	0	0	2.700.000	111,9380	666.753,29	0,51
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	6.000.000	0	6.000.000	109,6780	1.451.759,36	1,12
PL0000111191	2,500 % Polen v.18(2024)	0	5.300.000	5.000.000	107,9440	1.190.672,64	0,92
						<b>5.947.101,42</b>	<b>4,58</b>
<b>RON</b>							
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	0	5.000.000	106,1910	1.089.473,68	0,84
RO1624DBN027	3,250 % Rumänien v.16(2024)	0	0	4.000.000	100,4140	824.163,33	0,64
						<b>1.913.637,01</b>	<b>1,48</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>RUB</b>							
RU000A0J53W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	0	50.000.000	112,8910	620.907,27	0,48
RU000A0JU4L3	7,000 % Russland v.13(2023)	0	0	90.000.000	105,6190	1.045.639,50	0,81
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	30.000.000	70.000.000	110,6000	851.629,28	0,66
RU000A0JXFM1	7,700 % Russland v.17(2033)	80.000.000	0	200.000.000	111,7340	2.458.174,79	1,90
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	0	0	80.000.000	105,5000	928.410,12	0,72
						<b>5.904.760,96</b>	<b>4,57</b>
<b>SGD</b>							
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	0	0	3.000.000	117,8000	2.208.473,94	1,70
SG3263998209	2,875 % Singapur v.14(2029)	0	0	1.500.000	117,2500	1.099.081,36	0,85
SG31A7000004	2,750 % Singapur v.16(2046)	0	0	1.500.000	131,7000	1.234.533,18	0,95
						<b>4.542.088,48</b>	<b>3,50</b>
<b>THB</b>							
TH0623A38308	1,250 % Thailand Reg.S. ILB v.13(2028)	0	45.000.000	30.000.000	96,9137	813.664,35	0,63
TH062303HC09	4,260 % Thailand Reg.S. v.12(2037)	0	0	50.000.000	132,0060	1.776.705,22	1,37
TH0623035C07	3,850 % Thailand v.10(2025)	0	0	40.000.000	114,8813	1.236.975,32	0,95
TH0623A3B608	3,650 % Thailand v.10(2031)	0	0	20.000.000	121,8670	656.096,65	0,51
TH0623037C05	3,580 % Thailand v.12(2027)	0	0	40.000.000	116,2143	1.251.328,30	0,96
TH0623A3C606	3,775 % Thailand v.12(2032)	0	13.000.000	12.000.000	124,6393	402.613,15	0,31
TH0623A3G607	4,000 % Thailand v.15(2066)	0	0	35.000.000	142,5258	1.342.805,61	1,04
TH062303Q605	2,875 % Thailand v.16(2046)	0	0	30.000.000	114,8590	927.551,05	0,72
						<b>8.407.739,65</b>	<b>6,49</b>
<b>TRY</b>							
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	16.300.000	5.500.000	10.800.000	89,0000	1.064.781,99	0,82
TRT110827T16	10,500 % Türkei v.17(2027)	7.000.000	0	7.000.000	89,9000	697.115,38	0,54
						<b>1.761.897,37</b>	<b>1,36</b>
<b>UYU</b>							
US917288BD36	4,375 % Uruguay ILB v.11(2028)	10.000.000	30.000.000	20.000.000	112,8640	924.765,51	0,71
						<b>924.765,51</b>	<b>0,71</b>
<b>ZAR</b>							
ZAG000096173	8,750 % Südafrika v.12(2048)	50.000.000	40.000.000	50.000.000	76,8696	1.965.843,70	1,52
ZAG000125972	8,875 % Südafrika v.15(2035)	0	0	35.000.000	83,7308	1.498.917,21	1,16
ZAG000125980	9,000 % Südafrika v.15(2040)	0	12.000.000	23.000.000	80,4023	945.846,52	0,73
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	15.000.000	101,1060	775.697,78	0,60
						<b>5.186.305,21</b>	<b>4,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>109.747.981,48</b>	<b>84,66</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>COP</b>							
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. [Findeter] Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000.000	105,4200	816.869,09	0,63
XS0306322065	9,850 % Kolumbien v.07(2027)	0	0	6.000.000.000	128,3635	1.705.117,10	1,31
						<b>2.521.986,19</b>	<b>1,94</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000R8	7,750 % Mexiko v.11(2042)	0	0	29.000.000	108,3160	1.213.779,41	0,94
MX0MGO0000U2	7,750 % Mexiko v.13(2034)	0	0	20.000.000	112,2420	867.430,21	0,67
						<b>2.081.209,62</b>	<b>1,61</b>
<b>PEN</b>							
US715638BE14	6,950 % Peru Reg.S. v.08(2031)	1.500.000	0	5.500.000	122,2480	1.595.321,03	1,23
						<b>1.595.321,03</b>	<b>1,23</b>
<b>PHP</b>							
US718286BM88	6,250 % Philippinen v.11(2036)	0	0	60.000.000	130,0274	1.372.777,33	1,06
US718286BX44	3,900 % Philippinen v.12(2022)	0	0	50.000.000	101,8361	895.953,98	0,69
						<b>2.268.731,31</b>	<b>1,75</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>UYU</b>							
USP96006AE41	9,875 % Uruguay Reg.S. v.17(2022)	0	0	40.000.000	104,6520	840.841,71	0,65
						<b>840.841,71</b>	<b>0,65</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>9.308.089,86</b>	<b>7,18</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>NGN</b>							
NGO040112201	0,000 % Nigeria v.19(2020)	200.000.000	0	200.000.000	99,7440	441.919,53	0,34
						<b>441.919,53</b>	<b>0,34</b>
<b>PEN</b>							
USP78024AC31	6,350 % Peru Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.594.000	120,6500	742.576,05	0,57
						<b>742.576,05</b>	<b>0,57</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.184.495,58</b>	<b>0,91</b>
<b>Anleihen</b>						<b>120.240.566,92</b>	<b>92,75</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>RUB</b>							
XS2107554896	6,750 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v.20(2025)	60.000.000	0	60.000.000	100,5930	663.921,04	0,51
						<b>663.921,04</b>	<b>0,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>663.921,04</b>	<b>0,51</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>IDR</b>							
XS0894479251	7,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./Indonesien EMTN Reg.S. CLN v.12(2027)	0	0	35.000.000.000	102,1300	2.054.350,89	1,58
						<b>2.054.350,89</b>	<b>1,58</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.054.350,89</b>	<b>1,58</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>2.718.271,93</b>	<b>2,09</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>122.958.838,85</b>	<b>94,84</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>CNY</b>							
SWAP 7DAY CHINA FOREIGN EXCHANGE TRADE SYSTEM REPO CNY/2.6550% 28.09.2025		0	70.000.000	-70.000.000	12,3700	-1.084.438,80	-0,84
SWAP 7DAY CHINA FOREIGN EXCHANGE TRADE SYSTEM REPO CNY/2.6550% 28.09.2025		70.000.000	0	70.000.000	13,2800	1.164.394,78	0,90
						<b>79.955,98</b>	<b>0,06</b>
<b>INR</b>							
SWAP FBIL (INR) 1 DAY OUTRIGHT RATE/4.42		0	350.000.000	-350.000.000	19,2800	-779.915,54	-0,60
SWAP FBIL (INR) 1 DAY OUTRIGHT RATE/4.4220% 16.09.2025		350.000.000	0	350.000.000	19,3000	781.091,61	0,60
						<b>1.176,07</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						<b>81.132,05</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>3.259.385,89</b>	<b>2,51</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>3.383.636,21</b>	<b>2,59</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>129.682.993,00</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CZK/EUR	Währungskäufe	35.000.000,00	1.291.488,94	1,00
PLN/EUR	Währungskäufe	20.000.000,00	4.411.041,10	3,40
USD/EUR	Währungskäufe	16.200.000,00	13.810.553,31	10,65
EUR/PLN	Währungsverkäufe	20.000.000,00	4.411.041,10	3,40
EUR/USD	Währungsverkäufe	91.000.000,00	77.577.799,45	59,82

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	25.000.000,00	3.671.195,94	3.124.280,51	2,41
CZK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.000.000,00	645.253,15	553.942,29	0,43
HUF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	340.000.000,00	1.105.979,15	936.062,63	0,72
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.700.000,00	1.074.026,53	923.007,86	0,71
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	260.000.000,00	11.871.080,48	10.029.962,15	7,73
PLN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	25.700.000,00	6.622.663,96	5.669.846,17	4,37
RON/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	470.438,80	409.748,83	0,32
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.350.000.000,00	17.508.238,46	14.828.296,79	11,43
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	1.438.503,27	1.249.869,52	0,96
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	50.000.000,00	1.570.930,99	1.345.851,39	1,04
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	240.000.000,00	31.515.325,07	26.485.516,09	20,42
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.679.301,32	25.000.000,00	3.155.800,28	2,43
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.703.355,99	275.000.000,00	10.852.968,03	8,37
USD/PLN	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.573.494,45	21.700.000,00	4.753.366,62	3,67
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.925.049,41	1.140.000.000,00	12.748.850,15	9,83
USD/SGD	Bilaterale Währungsgeschäfte	439.007,90	600.000,00	374.412,67	0,29
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.088.823,19	65.000.000,00	1.781.613,22	1,37
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	26.969.026,32	206.000.000,00	23.085.644,08	17,80
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.814.492,83	130.000.000,00	6.676.614,05	5,15
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	142.000.000,00	8.535.032,80	7.249.576,24	5,59

## Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30.09.2020 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.845.160,00	2.200.000,00	1.791.648,09	1,38
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.065.555.900,00	6.500.000,00	5.486.558,04	4,23
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.577.974.000,00	700.000,00	570.013,69	0,44
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	170.792.455.920,00	11.400.000,00	9.794.647,62	7,55
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.032.061.312,20	13.800.000,00	11.902.589,58	9,18
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.670.522.000,00	1.400.000,00	1.218.444,78	0,94
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.476.024,00	1.300.000,00	1.123.584,36	0,87
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	84.335.300,00	1.700.000,00	1.483.081,91	1,14
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	110.067.000,00	3.800.000,00	3.241.579,88	2,50
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.600.000,00	5.154.561.000,00	5.627.893,43	4,34
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.400.000,00	5.118.680.000,00	1.195.476,22	0,92
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.100.000,00	165.718.205.008,00	9.487.392,24	7,32
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.000.000,00	975.398.579,00	11.114.439,91	8,57
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.000.000,00	1.181.892.000,00	852.893,41	0,66
USD/KZT	Bilaterale Währungsgeschäfte	750.000,00	318.300.000,00	643.485,40	0,50
USD/MYR	Bilaterale Währungsgeschäfte	400.000,00	1.660.040,00	341.464,97	0,26
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	300.000,00	1.077.288,00	255.879,00	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	400.000,00	19.468.400,00	341.354,98	0,26
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.200.000,00	238.063.700,00	6.993.425,70	5,39
ZMW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.060.000,00	600.000,00	487.389,75	0,38

## Devisenkurse

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

Argentinischer Peso	ARS	1	89,3070
Brasilianischer Real	BRL	1	6,6077
Chilenischer Peso	CLP	1	923,4493
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9567
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,9854
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0866
Indische Rupie	INR	1	86,5012
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.399,9000
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0095
Kasachstan-Tenge	KZT	1	506,8366
Kolumbianischer Peso	COP	1	4.516,8804
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8694
Mexikanischer Peso	MXN	1	25,8792
Neue Ghanaische Cedi	GHS	1	6,7243
Nigerianische Naira	NGN	1	451,4125
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	4,2146
Philippinischer Peso	PHP	1	56,8311
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5329
Rumänische Leu	RON	1	4,8735
Russischer Rubel	RUB	1	90,9081
Sambischer Kwacha	ZMW	1	23,4417
Singapur Dollar	SGD	1	1,6002
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5513
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.371,0043
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9556
Thailändischer Baht	THB	1	37,1491
Tschechische Krone	CZK	1	27,0810
Türkische Lira	TRY	1	9,0272
Ungarischer Forint	HUF	1	363,1000
Uruguay Peso	UYU	1	49,7844
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

# Uninstitutional Local EM Bonds

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>ARS</b>			
XS1940199638	0,000 % European Bank for Reconstruction and Development v.19(2020)	0	30.000.000
<b>BRL</b>			
BRSTNCNTF170	0,000 % Brasilien v.14(2025)	0	1.000.000
<b>CNH</b>			
HK0000200706	4,000 % China Reg.S. v.14(2024)	0	10.000.000
HK0000274081	3,310 % China Reg.S. v.15(2025)	0	10.000.000
<b>COP</b>			
COL17CT02864	7,000 % Kolumbien v.12(2022)	0	3.000.000.000
<b>EUR</b>			
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
<b>IDR</b>			
XS1377496457	7,875 % Inter-American Dev Bank v.16(2023)	0	30.000.000.000
XS2126053870	6,900 % QNB FINANCE LTD   QNBK 6.9 01/23/25	30.000.000.000	30.000.000.000
<b>ILS</b>			
IL0011308488	0,000 % Israel v.14(2024)	0	1.500.000
<b>INR</b>			
IN0020110048	9,150 % Indien v.11(2024)	0	100.000.000
IN0020170174	7,170 % Indien v.18(2028)	0	100.000.000
XS1766871187	6,900 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.18(2023)	0	100.000.000
<b>KRW</b>			
KR103501G562	0,000 % Korea v.15(2025)	0	1.000.000.000
KR103502G6C4	0,000 % Korea v.16(2026)	0	3.000.000.000
KR103502G669	0,000 % Korea v.16(2026)	0	1.900.000.000
<b>MXN</b>			
XS1774694597	0,000 % International Finance Corporation v.18(2038)	0	50.000.000
<b>MYR</b>			
MYBMN1300033	3,480 % Malaysia v.13(2023)	0	6.000.000
MYBML1500024	3,795 % Malaysia v.15(2022)	0	5.000.000
<b>PLN</b>			
PL0000107264	4,000 % Polen v.12(2023)	0	3.000.000
<b>SGD</b>			
SG7530941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	1.500.000
SG3261987691	3,375 % Singapur v.13(2033)	0	500.000
SG31A8000003	2,125 % Singapur v.16(2026)	0	700.000
<b>THB</b>			
TH0623034C08	4,750 % Thailand v.09(2024)	0	50.000.000
<b>TRY</b>			
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	12.000.000	12.000.000
TRT240227T17	11,000 % Türkei v.17(2027)	7.000.000	17.000.000
<b>USD</b>			
US912828YQ73	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>NGN</b>			
NGFG13202150	14,500 % Nigeria v.16(2021)	0	900.000.000
<b>PHP</b>			
US718286BJ59	4,950 % Philippinen v.10(2021)	0	50.000.000
<b>USD</b>			
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	2.200.000	2.200.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>CNY</b>			
CND10000L8R0	5,000 % Philippinen v.18(2021)	0	5.000.000
<b>EGP</b>			
EGT9980S1K14	0,000 % Ägypten v.19(2020)	0	10.000.000
<b>NGN</b>			
NGT032702208	0,000 % Nigeria v.19(2020)	0	400.000.000
<b>Investmentfondsanteile 1)</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	35.000	53.000
<b>Luxemburg</b>			
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets	105.000	160.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020		40	40
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020		440	440
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020		135	135
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		310	310
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019		60	60
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		3.800	3.910
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		850	850
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		890	890
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		760	760
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		4.640	4.640
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		3.400	3.400
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020		3.866	3.866
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020		1.990	1.990
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020		5.270	5.270
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020		3.455	3.455
<b>USD</b>			
BRL / USD Future Dezember 2019		1.290	1.290
BRL / USD Future Dezember 2019		840	840
BRL / USD Future Februar 2020		1.850	1.850
BRL / USD Future Februar 2020		130	130
BRL / USD Future Januar 2020		1.630	1.630
BRL / USD Future Januar 2020		270	270
BRL / USD Future November 2019		1.890	1.590
BRL / USD Future November 2019		270	270
BRL/USD Future April 2020		2.850	2.850
BRL/USD Future April 2020		200	200
BRL/USD Future August 2020		1.800	1.800
BRL/USD Future August 2020		400	400
BRL/USD Future Juli 2020		2.000	2.000
BRL/USD Future Juli 2020		1.400	1.400
BRL/USD Future Juni 2020		3.600	3.600
BRL/USD Future Juni 2020		2.150	2.150
BRL/USD Future Juni 2020		1.800	1.800
BRL/USD Future Juni 2020		1.660	1.660

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	BRL/USD Future März 2020	4.750	4.750
	BRL/USD Future März 2020	1.220	1.220
	BRL/USD Future September 2020	1.370	1.370
	BRL/USD Future September 2020	1.000	1.000
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	5.720	5.720
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	950	950
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	24.688	24.688
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	6.870	6.870
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	17.050	17.050
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	9.925	9.925
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	3.230	3.230
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	3.050	3.050
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	12.040	12.040
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	1.740	1.740
	CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2020	190	190
	CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2020	20	20
	CBT 20YR US Long Bond Future September 2020	330	330
	CBT 20YR US Long Bond Future September 2020	90	90
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	2.030	2.030
	EUR/USD Future Dezember 2020	620	620
	EUR/USD Future Dezember 2020	210	210
	EUR/USD Future Juni 2020	1.400	1.400
	EUR/USD Future Juni 2020	1.390	1.390
	EUR/USD Future März 2020	915	915
	EUR/USD Future März 2020	755	755
	EUR/USD Future September 2020	4.910	4.910
	EUR/USD Future September 2020	1.870	1.870
	MXN / USD Future Dezember 2019	4.390	4.390
	MXN / USD Future Dezember 2019	240	240
	MXN / USD Future März 2020	2.380	2.380
	MXN / USD Future März 2020	2.320	2.320
	MXN/USD Future Dezember 2020	1.400	1.400
	MXN/USD Future Dezember 2020	950	950
	MXN/USD Future Juni 2020	8.310	8.310
	MXN/USD Future Juni 2020	4.700	4.700
	MXN/USD Future September 2020	9.090	9.090
	MXN/USD Future September 2020	2.800	2.800
	Südafrikanische Rand Currency Future Dezember 2019	6.240	6.120
	Südafrikanische Rand Currency Future Dezember 2019	840	840
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	865	865
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	725	725
	ZAR/USD Future Dezember 2020	1.320	1.320
	ZAR/USD Future Dezember 2020	840	840
	ZAR/USD Future Juni 2020	7.720	7.720
	ZAR/USD Future Juni 2020	3.070	3.070
	ZAR/USD Future März 2020	5.670	5.670
	ZAR/USD Future März 2020	560	560
	ZAR/USD Future September 2020	7.650	7.650
	ZAR/USD Future September 2020	2.970	2.970

## Credit Default Swaps

### EUR

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	2.500.000	2.500.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	2.500.000	2.500.000

### USD

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	4.500.000	4.500.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	4.500.000	4.500.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	4.000.000	4.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	4.000.000	4.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	4.000.000	4.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	3.500.000	3.500.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	2.000.000	2.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	6.000.000	6.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	6.000.000	6.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	7.000.000	7.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	6.000.000	6.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.19(2024)	0	3.000.000
	Goldman Sachs Bank Europe SE/Türkei CDS v.19(2024)	0	2.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	2.500.000	2.500.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	7.000.000	7.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	7.500.000	7.500.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	7.000.000	7.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	6.000.000	6.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	6.000.000	6.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	6.000.000	6.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	4.000.000	4.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Südafrika CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000

## Sonstige Finanzinstrumente

### CZK

SWAP 2.0010%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 14.10.2021	200.000.000	200.000.000
SWAP 2.0010%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 14.10.2021	200.000.000	200.000.000

### HKD

SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8125% 06.05.2022	50.000.000	50.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8125% 06.05.2022	50.000.000	50.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9650% 03.06.2022	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9650% 03.06.2022	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.7575% 19.02.2022	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.7575% 19.02.2022	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.8850% 27.09.2021	70.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.8850% 27.09.2021	0	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.9600% 02.12.2021	50.000.000	50.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.9600% 02.12.2021	50.000.000	50.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/2.1400% 15.11.2021	80.000.000	80.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/2.1400% 15.11.2021	80.000.000	80.000.000

### MXN

SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/6.0500% 22.05.2030	200.000.000	200.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/6.0500% 22.05.2030	200.000.000	200.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/6.6000% 25.09.2024	100.000.000	100.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/6.6000% 25.09.2024	100.000.000	100.000.000
SWAP 6.9700%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 20.03.2030	35.000.000	35.000.000
SWAP 6.9700%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 20.03.2030	35.000.000	35.000.000
SWAP 7.3850%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.03.2025	150.000.000	150.000.000
SWAP 7.3850%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.03.2025	150.000.000	150.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>ZAR</b>			
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/5.0700% 16.07.2025	60.000.000	60.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/5.0700% 16.07.2025	60.000.000	60.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/5.2490% 02.06.2025	120.000.000	120.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/5.2490% 02.06.2025	120.000.000	120.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/5.3700% 12.06.2025	140.000.000	140.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/5.3700% 12.06.2025	140.000.000	140.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.2400% 26.11.2024	50.000.000	50.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.2400% 26.11.2024	50.000.000	50.000.000

- 1) Angaben zu Ausgabebauschlägen, 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 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere 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.

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. 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 2020 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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 Anteilnehmer 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.

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.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UnilInstitutional Local EM Bonds

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Local EM Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

## 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:

50% Barclays Select Local Markets Bond Index (mit Währungsabsicherung in Euro gegen US-Dollar, wobei Währungsabsicherung mit der Zinsdifferenzmethode erfolgt) und 50% Barclays Select Local Markets Bond Index (umgerechnet in Euro)

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 2,05%;  
Limitauslastung 61%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 8,85%;  
Limitauslastung 180%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,36%;  
Limitauslastung 100%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 574%.

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

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's



## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Uninstitutional Local EM Bonds

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegender Exposure: EUR 546.441.249,14

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
 BNP Paribas S.A., Paris  
 BofA Securities Europe S.A., Paris  
 Citibank Europe PLC, Dublin  
 Deutsche Bank AG, Frankfurt  
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
 HSBC France S.A., Paris  
 J.P. Morgan AG, Frankfurt  
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
 Société Générale S.A., Paris  
 Standard Chartered Bank AG, Frankfurt

**Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:** EUR 1.790.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.790.000,00
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**  
 Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)**

### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

André HAAGMANN  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## 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 (2027)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniAusschüttung Konservativ  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
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  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
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 EM Sovereign Bonds Sustainable  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
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 Dynamic  
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 Yield Bonds  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Grade  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniMarktführer  
UniNachhaltig Unternehmensanleihen  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
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  
UniRenta EmergingMarkets  
UniRenta Osteuropa  
UniRentEuro Mix

UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7

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

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

