



# Jahresbericht zum 30. September 2020

## **Uni**Institutional Basic Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Emerging Markets	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	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 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.

# UnInstitutional Basic Emerging Markets

WKN A2AC85  
ISIN LU1348768752

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Basic Emerging Markets ist ein aktiv gemanagter Fonds, welcher eine Rentenstrategie unter Einsatz von Derivaten verfolgt. Der Fonds investiert sein Vermögen überwiegend in Anleihen von Emittenten mit Sitz in den Ländern der Emerging Markets. Dabei können diese Investitionen sowohl direkt durch den Erwerb von Rentenpapieren als auch indirekt durch den Einsatz derivativer Instrumente, wie beispielsweise Kreditderivate auf einzelne Emittenten oder Indizes, erfolgen. Zur Erreichung des Anlageziels kann in derivative Finanzinstrumente wie Optionen, Futures, Forwards und Swaps investiert werden. Ebenso können bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (30% ICE BofA US Treasuries 3-5y - Total Return hedged in Euro / 70% JPM EMBI+ - Total Return hedged in Euro / 30% CDX.EM 5y Excess Return), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, unter Berücksichtigung der Anlagepolitik des Fonds, durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkt- und Risikoeinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. 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. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapital bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Basic Emerging Markets investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 92 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 58 Prozent investiert. Davon war Emerging Markets Südamerika die größte Region mit 16 Prozent, gefolgt von Emerging Markets Nordamerika und Emerging Markets Asien/Pazifik mit jeweils 12 Prozent, Emerging Markets Osteuropa mit 11 Prozent und kleinere Engagements in diversen Emerging Markets Regionen. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 26 Prozent und im Nahen Osten bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den Euroländern sowie in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 90 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 81 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 BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,14 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und acht Monaten.

Der UnInstitutional Basic Emerging Markets nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 2,73 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
11,14	2,18	2,41	-

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

# Uninstitutional Basic Emerging Markets

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

Vereinigte Staaten von Amerika	22,90 %
Mexiko	9,56 %
Türkei	9,08 %
Indonesien	8,32 %
Brasilien	5,23 %
Russland	4,63 %
Argentinien	4,06 %
Kolumbien	3,59 %
Philippinen	3,04 %
Südafrika	2,71 %
Ukraine	2,71 %
Panama	2,45 %
Niederlande	2,42 %
Ungarn	2,42 %
Peru	1,58 %
Kroatien	1,22 %
Rumänien	1,16 %
Dominikanische Republik	1,05 %
Jungferninseln (GB)	0,65 %
Nigeria	0,56 %
Kanada	0,54 %
Bulgarien	0,51 %
Albanien	0,36 %
Venezuela	0,36 %
Luxemburg	0,35 %
Jordanien	0,19 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,65 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-1,25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>7,41 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,19 %</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>

Staatsanleihen	81,93 %
Energie	2,12 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,83 %
Versorgungsbetriebe	1,54 %
Banken	1,02 %
Transportwesen	0,99 %
Sonstiges	0,93 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,65 %
Groß- und Einzelhandel	0,64 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,65 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-1,25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>7,41 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,19 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UnInstitutional Basic Emerging Markets

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	165,03	1.726	11,76	95,60
30.09.2019	212,25	2.177	43,93	97,52
30.09.2020	171,88	1.788	-34,79	96,14

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 161.893.616,17)	157.552.408,67
Bankguthaben	12.730.775,73
Sonstige Bankguthaben	3.950.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.198.202,54
Forderungen aus Anteilverkäufen	113.833,30
	<b>175.545.220,24</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.371.081,05
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-2.174.359,66
Zinsverbindlichkeiten	-12.921,23
Sonstige Passiva	-105.728,97
	<b>-3.664.090,91</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>171.881.129,33</b>
Umlaufende Anteile	1.787.745,000
Anteilwert	96,14 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	212.253.656,80
Ordentlicher Nettoertrag	4.896.356,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-54.152,51
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	181.258.746,61
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-216.045.309,81
Realisierte Gewinne	35.763.081,77
Realisierte Verluste	-29.540.190,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-14.554.305,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.397.205,95
Ausschüttung	-8.493.959,88
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>171.881.129,33</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	122.360,00
Zinsen auf Anleihen	5.435.292,36
Bankzinsen	-23.934,19
Erträge aus Wertpapierleihe	23.341,94
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	493.775,55
Ertragsausgleich	95.040,54
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.145.876,20</b>
Zinsaufwendungen	-24.930,99
Verwaltungsvergütung	-980.148,03
Pauschalgebühr	-164.456,89
Veröffentlichungskosten	-649,61
Taxe d'abonnement	-15.562,81
Sonstige Aufwendungen	-22.883,53
Aufwandsausgleich	-40.888,03
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.249.519,89</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.896.356,31</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>32.735,98</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,76</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Basic Emerging Markets 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	2.176.596,000
Ausgegebene Anteile	1.893.394,000
Zurückgenommene Anteile	-2.282.245,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.787.745,000</b>

# UnInstitutional Basic Emerging Markets

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	600.000	0	600.000	102,6250	615.750,00	0,36
XS2234571771	1,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	2.600.000	1.700.000	900.000	97,3750	876.375,00	0,51
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	0	0	1.800.000	101,2500	1.822.500,00	1,06
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	106,4580	532.290,00	0,31
XS2190201983	1,500 % Kroatien Reg.S. v.20(2031)	1.500.000	0	1.500.000	103,8750	1.558.125,00	0,91
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	0	1.700.000	103,2630	1.755.471,00	1,02
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	500.000	0	500.000	100,3750	501.875,00	0,29
XS2027596530	2,124 % Rumänien Reg.S. v.19(2031)	500.000	0	500.000	99,6500	498.250,00	0,29
XS2178857285	2,750 % Rumänien Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	700.000	800.000	107,2500	858.000,00	0,50
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000	1.400.000	97,3750	1.363.250,00	0,79
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	1.600.000	800.000	800.000	105,3470	842.776,00	0,49
XS2161992198	1,125 % Ungarn Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	104,3000	1.564.500,00	0,91
						<b>12.789.162,00</b>	<b>7,44</b>
<b>USD</b>							
USP0608AAB28	4,375 % AES Panama Generation Holdings S.R.L. Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	102,8200	526.157,78	0,31
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	2.100.000	1.000.000	1.100.000	102,8750	965.138,59	0,56
US040114HS26	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	1.541.272	0	1.541.272	41,7220	548.443,07	0,32
US279158AN94	6,875 % Ecopetrol S.A. v.20(2030)	700.000	0	700.000	119,5000	713.432,84	0,42
USP4R53VAA13	4,875 % Grupo Energía Bogotá S.A. ES Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	111,8750	477.078,89	0,28
USY20721AE96	8,500 % Indonesien Reg.S. v.05(2035)	0	0	2.000.000	160,3980	2.736.000,00	1,59
USY20721AJ83	6,625 % Indonesien Reg.S. v.07(2037)	0	1.000.000	1.500.000	140,5000	1.797.441,36	1,05
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	0	1.500.000	1.000.000	154,9450	1.321.492,54	0,77
US455780CS32	3,850 % Indonesien v.20(2030)	5.300.000	2.000.000	3.300.000	113,2500	3.187.420,04	1,85
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	2.700.000	700.000	2.000.000	105,0000	1.791.044,78	1,04
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	2.200.000	1.200.000	1.000.000	118,2500	1.008.528,78	0,59
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	4.000.000	2.000.000	2.000.000	105,3000	1.796.162,05	1,05
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.20(2050)	1.400.000	700.000	700.000	106,7500	637.313,43	0,37
USN7163RAD54	4,027 % Prosus NV Reg.S. v.20(2050)	700.000	0	700.000	101,7500	607.462,69	0,35
US77586TAA43	6,750 % Rumänien Reg.S. v.12(2022)	0	0	700.000	107,8250	643.731,34	0,37
RU000A0JXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	0	1.600.000	1.600.000	112,7580	1.538.701,92	0,90
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	2.000.000	400.000	132,5500	452.196,16	0,26
RU000A0ZYNN4	4,375 % Russland Reg.S. v.18(2029)	1.600.000	0	1.600.000	114,8250	1.566.908,32	0,91
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	0	600.000	4.200.000	122,9500	4.404.179,10	2,56
XS2228112954	2,150 % Sabc Capital I BV Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	0	1.500.000	98,0000	1.253.731,34	0,73
US836205AL88	5,875 % Südafrika v.07(2022)	500.000	0	500.000	105,6600	450.575,69	0,26
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	400.000	0	400.000	102,7180	350.423,88	0,20
US836205AT15	4,875 % Südafrika v.16(2026)	300.000	0	300.000	101,4150	259.484,01	0,15
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	99,3640	1.694.908,32	0,99
US900123BH29	5,625 % Türkei v.10(2021)	5.886.000	0	5.886.000	100,2830	5.034.249,36	2,93
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	0	0	1.300.000	82,9500	919.701,49	0,54
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	2.000.000	1.500.000	2.500.000	74,4850	1.588.166,31	0,92
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	1.500.000	96,1960	1.230.652,45	0,72
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	0	0	2.700.000	90,7350	2.089.420,04	1,22
US900123CX69	4,250 % Türkei v.20(2025)	13.000.000	7.000.000	6.000.000	92,3090	4.723.701,49	2,75
XS1902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	2.200.000	0	2.200.000	104,7140	1.964.782,94	1,14
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	1.700.000	0	1.700.000	92,1250	1.335.714,29	0,78
US922646BL74	0,000 % Venezuela v.04(2034)	0	0	2.100.000	7,7500	138.805,97	0,08
XS0217249126	0,000 % Venezuela v.05(2025)	0	0	1.100.000	7,7500	72.707,89	0,04
US912828D564	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024) <sup>2)</sup>	19.000.000	20.000.000	10.000.000	108,3672	9.242.404,09	5,38
US9128284Z04	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	31.500.000	0	31.500.000	112,0625	30.106.343,28	17,52
						<b>89.174.606,52</b>	<b>51,90</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>101.963.768,52</b>	<b>59,34</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
US040114HT09	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	4.569.727	0	4.569.727	37,6430	1.467.106,46	0,85
XS2235973869	3,625 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.300.000	0	1.300.000	101,3520	1.123.732,20	0,65
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	700.000	300.000	400.000	97,2700	331.837,95	0,19
						<b>2.922.676,61</b>	<b>1,69</b>
						<b>2.922.676,61</b>	<b>1,69</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2177364390	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	5.044.000	0	5.044.000	34,5520	1.742.802,88	1,01
XS2200244072	0,500 % Argentinien v.20(2029)	452.546	0	452.546	40,3200	182.466,55	0,11
XS2177363665	0,125 % Argentinien v.20(2030)	7.275.000	0	7.275.000	39,8750	2.900.906,25	1,69
XS1385239006	3,875 % Kolumbien EMTN v.16(2026)	0	0	900.000	111,2500	1.001.250,00	0,58
XS2135361686	1,350 % Mexiko v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,0000	980.000,00	0,57
						<b>6.807.425,68</b>	<b>3,96</b>
<b>USD</b>							
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	600.000	700.000	100,0500	597.313,43	0,35
US105756B227	4,625 % Brasilien v.17(2028)	0	1.500.000	4.000.000	108,2580	3.693.236,67	2,15
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	3.900.000	800.000	3.100.000	97,1000	2.567.249,47	1,49
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	1.200.000	0	1.200.000	100,4500	1.028.059,70	0,60
US105756CC23	3,875 % Brasilien v.20(2030)	2.000.000	0	2.000.000	100,1180	1.707.769,72	0,99
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	1.200.000	0	1.200.000	94,3900	966.038,38	0,56
XS1864523300	6,350 % ESKOM Holdings SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	2.268.000	368.000	1.900.000	100,3750	1.626.545,84	0,95
USP55409AC34	4,750 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.20(2050)	400.000	0	400.000	103,3800	352.682,30	0,21
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	2.000.000	2.800.000	2.200.000	141,0450	2.646.473,35	1,54
US195325DT91	4,125 % Kolumbien v.20(2051)	1.500.000	0	1.500.000	103,7500	1.327.292,11	0,77
XS2150023906	5,000 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	2.100.000	1.100.000	1.000.000	107,8950	920.213,22	0,54
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	500.000	1.500.000	134,1770	1.716.550,11	1,00
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	400.000	1.100.000	1.000.000	115,7500	987.206,82	0,57
US91087BAB62	4,350 % Mexiko v.16(2047)	1.400.000	0	1.400.000	103,8080	1.239.498,51	0,72
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	600.000	2.200.000	1.170.000	111,3080	1.110.706,70	0,65
US91087BAF76	4,500 % Mexiko v.19(2029)	1.150.000	1.100.000	5.000.000	112,2170	4.785.373,13	2,78
US91087BAH33	3,250 % Mexiko v.20(2030)	2.000.000	0	2.000.000	102,4430	1.747.428,57	1,02
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	2.500.000	0	2.500.000	112,3500	2.395.522,39	1,39
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	1.100.000	144,8000	1.358.464,82	0,79
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	450.000	0	450.000	125,5210	481.743,71	0,28
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	1.000.000	1.000.000	1.500.000	143,4890	1.835.680,17	1,07
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	300.000	1.000.000	500.000	159,9060	681.901,92	0,40
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030) <sup>2)</sup>	1.700.000	2.100.000	1.300.000	109,0080	1.208.617,48	0,70
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	900.000	0	900.000	108,3250	831.492,54	0,48
USP78625DY68	7,690 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	1.300.000	1.000.000	1.600.000	82,4900	1.125.663,11	0,65
US718286BN61	5,500 % Philippinen v.11(2026)	2.000.000	0	2.000.000	123,6250	2.108.742,00	1,23
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	2.000.000	1.200.000	110,0000	1.125.799,57	0,65
US718286CJ41	2,457 % Philippinen v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	107,5370	917.159,91	0,53
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	1.200.000	0	1.200.000	105,7680	1.082.486,99	0,63
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	300.000	2.000.000	300.000	107,3430	274.651,60	0,16
USP17625AA59	0,000 % Venezuela, Bolivarische Republik v.08(2023)	0	0	1.100.000	7,7500	72.707,89	0,04
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	2.200.000	7,7500	145.415,78	0,08
USP17625AE71	0,000 % Venezuela Reg.S v.11(2026)	0	0	1.400.000	7,7500	92.537,31	0,05
USP17625AD98	0,000 % Venezuela Reg.S. v.11(2031)	0	0	1.700.000	7,7500	112.366,74	0,07
						<b>44.870.591,96</b>	<b>26,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>51.678.017,64</b>	<b>30,05</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### USD

US040114HX11	1,000 % Argentinien v.20(2029)	368.659	0	368.659	45,6700	143.596,22	0,08
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	1.900.000	900.000	1.000.000	99,0000	844.349,68	0,49

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### Anleihen

### Wertpapiervermögen

<b>987.945,90</b>	<b>0,57</b>
<b>987.945,90</b>	<b>0,57</b>
<b>157.552.408,67</b>	<b>91,65</b>
<b>157.552.408,67</b>	<b>91,65</b>

## Credit Default Swaps

### Verkauft

### USD

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	5.000.000	-5.000.000			-162.518,42	-0,09
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	7.000.000	-7.000.000			-227.525,79	-0,13
Citigroup Global Markets Ltd., London/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	55.000.000	0	-20.000.000			-475.138,42	-0,28
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	12.000.000	-12.000.000			-659.103,35	-0,38
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	5.000.000	-5.000.000			-162.518,42	-0,09
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	10.000.000	-10.000.000			-325.036,84	-0,19
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	5.000.000	-5.000.000			-162.518,42	-0,09

### Verkauft

### Credit Default Swaps

### Bankguthaben - Kontokorrent

### Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

### Fondsvermögen in EUR

<b>-2.174.359,66</b>	<b>-1,25</b>
<b>-2.174.359,66</b>	<b>-1,25</b>
<b>-2.174.359,66</b>	<b>-1,25</b>
<b>12.730.775,73</b>	<b>7,41</b>
<b>3.772.304,59</b>	<b>2,19</b>
<b>171.881.129,33</b>	<b>100,00</b>

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
EUR/USD	Währungsverkäufe	160.000.000,00	136.421.111,51	79,37

## Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Basic Emerging Markets

## 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>EUR</b>			
FR0013505625	0,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.400.000	1.400.000
FR0013505633	0,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
FR0013505567	0,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS0205537581	3,380 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.03(2038)	0	1.500.000
XS2112335752	0,000 % Banijay Group SAS Reg.S. v.20(2026)	600.000	600.000
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	0	1.300.000
XS2149280948	0,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
XS2193662728	0,000 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
XS2135801160	0,000 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.20(2032)	2.100.000	2.100.000
XS2078535346	1,000 % China Reg.S. v.19(2039)	1.900.000	1.900.000
XS2169281487	0,000 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
DE000A289NF1	0,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	700.000	700.000
XS2206382868	9,000 % Diebold Nixdorf Dutch Holding B.V. Reg.S. v.20(2025)	900.000	900.000
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	340.000	340.000
NO0010874548	0,000 % Explorer II AS v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
XS2157526315	0,000 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	2.300.000	2.300.000
XS2194192527	0,000 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	1.000.000	1.000.000
XS2182399274	0,000 % Island Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	1.200.000
XS2010034077	0,000 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	600.000	600.000
XS2179959817	0,000 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	1.700.000
XS1843434876	1,125 % Kroatien Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	1.300.000
XS2210006339	0,500 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	1.700.000	1.700.000
XS2181690665	3,675 % Mazedonien Reg.S. v.20(2026)	700.000	700.000
XS2177443343	1,750 % Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	300.000	300.000
XS2189613982	0,000 % OMV AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.300.000	1.300.000
FR0013506300	1,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	600.000	600.000
XS2205088896	0,000 % Parts Europe S.A. Reg.S. v.20(2025)	100.000	100.000
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	0	700.000
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
XS2178857954	0,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2030)	1.700.000	1.700.000
XS2024543055	2,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2039)	0	1.200.000
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	2.100.000	2.100.000
XS2182054887	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	1.200.000
FR0013512449	0,000 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2035)	2.600.000	2.600.000
XS2154325489	0,000 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	2.000.000
XS2122486066	0,000 % The Dow Chemical Co. v.20(2032)	1.700.000	1.700.000
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	0	5.600.000
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
XS2199604096	0,000 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000
XS2193983108	0,000 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	1.500.000	1.500.000
FR0013507704	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
XS2189766970	3,750 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.20(2030)	1.400.000	1.400.000
XS2167007249	0,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
XS2116386132	0,000 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	1.600.000	1.600.000
<b>USD</b>			
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	0	6.000.000
XS2125308085	2,500 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2025)	1.500.000	1.500.000
XS2125308242	0,000 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
XS2079842642	7,053 % Ägypten Reg.S. v.19(2032)	900.000	900.000
XS2079846635	8,150 % Ägypten Reg.S. v.19(2059)	300.000	300.000
XS2131335270	0,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	3.100.000	3.100.000
XS2172965282	7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	1.400.000	1.400.000
XS2226916216	5,450 % Bahrain Reg.S. v.20(2032)	1.700.000	1.700.000
XS2199575569	0,000 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.400.000	1.400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	1.700.000
USU1109MAM83	0,000 % Broadcom Inc. Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
XS2180875234	2,500 % COSL Singapore Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	3.600.000	3.600.000
US37045VAV27	6,125 % General Motors Co. v.20(2025)	500.000	500.000
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	700.000	700.000
XS1816199373	5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	0	1.000.000
XS2189784957	7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	800.000	800.000
XS2122990810	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	900.000	900.000
US45434M2A91	0,000 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	900.000	900.000
USY20721AU39	4,875 % Indonesien Reg.S. v.11(2021)	0	1.250.000
USY20721BD05	3,375 % Indonesien Reg.S. v.13(2023)	0	1.000.000
USY20721BJ74	5,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	2.550.000
USY20721BG36	4,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	0	1.600.000
XS2155352664	3,750 % Katar Reg.S. v.20(2030)	1.900.000	1.900.000
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	1.500.000	1.500.000
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	0	2.000.000
USU5009LBA71	3,875 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000
XO0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	200.000	1.000.000
XS2218281942	1,000 % KT Corporation Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	1.700.000
XS1196419854	6,650 % Libanon Reg.S. v.15(2030)	4.000.000	4.000.000
XO0493540297	6,375 % Libanon v.10(2020)	500.000	500.000
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	1.500.000	1.500.000
USY7140WAE85	0,000 % PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2025)	1.600.000	1.600.000
USY7140WAF50	0,000 % PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2030)	1.800.000	1.800.000
USY7140WAG34	0,000 % PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	600.000	600.000
USL79090AC78	5,250 % Rumo Luxembourg Sarl Reg.S. v.20(2028)	1.400.000	1.400.000
XO0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	0	1.400.000
USQ8352BAD66	3,625 % Scentre Management Ltd./RE1 Ltd. Reg.S. v.20(2026)	175.000	175.000
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	1.600.000	1.600.000
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	600.000	600.000
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	400.000	2.500.000
US900123CW86	5,600 % Türkei v.19(2024)	15.800.000	15.800.000
US900123CV04	6,350 % Türkei v.19(2024)	0	2.000.000
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	0	1.800.000
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	800.000
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	0	1.500.000
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	1.300.000
US912828M805	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)	0	5.000.000
US912828W713	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	0	41.500.000
XS2120091991	5,875 % Weißrussland Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	1.200.000

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### EUR

XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	900.000	900.000
XS2232102876	4,125 % Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029)	1.100.000	1.100.000
BE6321529396	0,000 % Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
XS2152899584	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
XS2147977636	0,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	1.000.000
XS2050982755	0,000 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	0	1.000.000
FR0013533031	0,000 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	400.000	400.000
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2122933695	1,875 % The Dow Chemical Co. v.20(2040)	800.000	800.000
FR0013506821	2,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.800.000	1.800.000
DE000A28VQD2	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000

### USD

XS2109438205	0,000 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	1.100.000
XS2079842485	4,550 % Ägypten Reg.S. v.19(2023)	700.000	700.000
XS2180908001	2,750 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2023)	1.100.000	1.100.000
USP1850NAA92	7,450 % Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029)	3.000.000	3.000.000
XS2109790001	0,000 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USG2181LAA10	2,500 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	1.100.000
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
XS2206905718	1,000 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2023)	400.000	400.000
XS2115122538	0,000 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	2.300.000	2.300.000
USP5178RAD00	5,625 % Honduras Reg.S. v.20(2030)	500.000	500.000
US45434M2B74	3,950 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
US46513JB429	3,875 % Israel v.20(2050)	1.700.000	1.700.000
XS2199321113	4,950 % Jordanien Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS2155352151	3,400 % Katar Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	1.200.000
XS2176018609	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	1.500.000
XS2176021223	2,875 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
XS2175968580	0,000 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2050)	1.700.000	1.700.000
XS2150023575	5,875 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2083131859	5,750 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	1.800.000	1.800.000
USY7150MAE76	3,903 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.19(2059)	3.600.000	3.600.000
XS2159975882	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2060)	1.500.000	1.500.000
XS2152902479	0,000 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	3.100.000	3.100.000
XS2122900330	3,133 % Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.100.000	1.100.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	700.000	5.800.000
XS1715303779	5,250 % Argentinien Reg.S. v.17(2028)	0	2.500.000
XS1715535123	6,250 % Argentinien Reg.S. v.17(2047)	0	8.200.000
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	15.000.000	15.000.000
XS1198103456	3,000 % Mexiko v.15(2045)	0	2.000.000
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	0	1.250.000
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	1.300.000	1.800.000
XS2154348424	0,000 % OMV AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	2.400.000	2.400.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	1.000.000

### USD

US037833DW79	0,000 % Apple Inc. v.20(2050)	1.100.000	1.100.000
US040114GX20	7,500 % Argentinien v.16(2026)	4.500.000	4.500.000
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.18(2028)	1.500.000	4.500.000
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.18(2048)	300.000	2.800.000
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	0	1.300.000
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	0	2.750.000
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	600.000	2.600.000
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	0	2.000.000
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	1.500.000	1.500.000
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	500.000	500.000
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	1.500.000
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	3.400.000	3.400.000
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	1.400.000
US455780CR58	3,500 % Indonesien v.20(2050)	400.000	400.000
US46513JB593	4,500 % Israel v.20(2120)	1.500.000	1.500.000
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000
US195325BM66	6,125 % Kolumbien v.09(2041)	0	1.500.000
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	750.000
US195325DP79	4,500 % Kolumbien v.18(2029)	0	4.800.000
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	1.400.000
US715638BU55	4,125 % Peru v.15(2027)	0	750.000
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	600.000	600.000
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	200.000	200.000
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	2.000.000	2.000.000
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	0	2.500.000
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	3.200.000	6.400.000
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.18(2026)	0	1.200.000

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### USD

US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	0	1.400.000
--------------	---------------------------	---	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
USP3699PGK77	0,000 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	700.000	700.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS2196334671	0,000 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2027)	4.300.000	4.300.000
<b>Investmentfondsanteile 1)</b>			
<b>Luxemburg</b>			
LU1589413688	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	0	23.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/176,00	60	60
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	131	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	61	61
<b>USD</b>			
	CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2020	27	27
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>USD</b>			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	8.000.000	8.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	15.000.000	15.000.000
	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.20(2024)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000

1) Angaben zu Ausgabebeschlägen, 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.

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.

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

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

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

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



# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UnilInstitutional Basic Emerging Markets

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Basic Emerging Markets (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

## 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:

JPM Emerging Market Bond Index+ Hedged EUR

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 1,91%;  
Limitauslastung 34%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,44%;  
Limitauslastung 78%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,09%;  
Limitauslastung 55%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 248%.

## 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 Unilateral Basic Emerging Markets

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	190.735.808,84
---	-----	----------------

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Limited, London  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
J.P. Morgan AG, Frankfurt

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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	10.451.021,57
--	-----	---------------

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

Nomura International PLC, London  
Société Générale S.A., Paris

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	14.217.632,80
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	4.653.051,77
Aktien	EUR	9.564.581,03

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	23.341,94
--	-----	-----------

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.

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UnInstitutional Basic Emerging Markets

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	10.451.021,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,08 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.242.404,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.208.617,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	10.451.021,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA BBB+ BBB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR GBP	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	4.653.051,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	9.564.581,03	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	23.341,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,84 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	25.450,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	22.426,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,96 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	3.024,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	6,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

6,63 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	AstraZeneca PLC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.966.531,67
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.653.051,77
3. Name	Ashtead Group PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.598.049,36

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	14.217.632,80

**Verwahrt begebene Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2019:  
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 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 Local EM Bonds  
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)

