



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## **Uni**Institutional EM Corporate Bonds Flexible

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

## 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 2017 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde

eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

## Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

WKN A2DJ2W  
ISIN LU1545615871

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible ist ein internationaler Rentenfonds, der sein Vermögen überwiegend in Unternehmensanleihen (Corporates) der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets in diesem Sinne können hierbei durch den Sitz des Unternehmens oder Konzerns, das Land der Emission oder das Land des Garantiegebers gekennzeichnet sein. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen, Contingent Convertibel Bonds (CoCo-Bonds) sowie forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Die Investitionen in forderungsbesicherte Wertpapiere sowie in CoCo-Bonds sind jeweils auf 20 Prozent des Netto-Fondsvermögens begrenzt. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind die Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 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 61 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 19 Prozent. Kleinere Engagements im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 98 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 42 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 31 Prozent und Versorgeranleihen mit 25 Prozent. Kleinere Engagements in staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 95 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich nahezu vollständig aus dem US-Dollar zusammen. Kleinere Engagements in britische Pfund ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,20 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und sechs Monaten.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 3,77 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
-1,91	-4,33	-0,87 <sup>2)</sup>	-

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

# Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

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

Niederlande	9,80 %
Cayman Inseln	7,62 %
Luxemburg	7,30 %
Mexiko	6,46 %
Türkei	6,31 %
Vereinigte Arabische Emirate	6,00 %
Jungferninseln (GB)	4,95 %
Argentinien	4,69 %
Peru	3,93 %
Chile	3,74 %
Hongkong	3,44 %
Kolumbien	3,31 %
Singapur	3,15 %
Oman	2,18 %
Bermudas	2,01 %
Südkorea	1,98 %
Indien	1,93 %
Großbritannien	1,65 %
Nigeria	1,48 %
Südafrika	1,48 %
Philippinen	1,47 %
Thailand	1,42 %
Irland	1,39 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,20 %
Israel	1,04 %
Indonesien	0,95 %
Jersey	0,85 %
Panama	0,84 %
Marokko	0,76 %
Isle of Man	0,75 %
Schweden	0,75 %
Bulgarien	0,69 %
China	0,69 %
Kanada	0,68 %
Costa Rica	0,59 %
Brasilien	0,55 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,03 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,36 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,44 %</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>

Banken	28,15 %
Energie	16,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,40 %
Versorgungsbetriebe	8,75 %
Hardware & Ausrüstung	5,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,77 %
Immobilien	3,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,95 %
Transportwesen	2,68 %
Investitionsgüter	2,48 %
Medien	2,21 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	0,72 %
Automobile & Komponenten	0,70 %
Groß- und Einzelhandel	0,57 %
Sonstiges	0,30 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,03 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,36 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,44 %</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 EM Corporate Bonds Flexible

## Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2017 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	22,38	216	21,84	103,61
30.09.2018	58,28	602	38,83	96,84

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 57.726.405,74)	57.135.651,57
Bankguthaben	792.174,26
Sonstige Bankguthaben	13.319,05
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	108.365,43
Zinsforderungen	298,10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	734.282,78
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	434.749,22
	<b>59.218.840,41</b>

Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-13.453,59
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-30.813,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-861.100,60
Sonstige Passiva	-32.561,05
	<b>-937.928,80</b>

**Fondsvermögen** **58.280.911,61**

Umlaufende Anteile	601.853,000
Anteilwert	96,84 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.380.759,90
Ordentlicher Nettoertrag	2.273.770,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-389.487,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	46.068.660,11
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.236.402,50
Realisierte Gewinne	5.577.805,23
Realisierte Verluste	-10.419.882,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	783.353,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-182.391,44
Ausschüttung	-575.273,00
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>58.280.911,61</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Zinsen auf Anleihen	2.267.419,60
Bankzinsen	-2.588,19
Sonstige Erträge	2.461,94
Ertragsausgleich	492.551,37
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.759.844,72</b>

Zinsaufwendungen	-2.123,55
Verwaltungsvergütung	-284.615,96
Pauschalgebühr	-47.435,99
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-789,01
Veröffentlichungskosten	-817,96
Taxe d'abonnement	-5.122,13
Sonstige Aufwendungen	-42.106,21
Aufwandsausgleich	-103.063,40
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-486.074,21</b>

**Ordentlicher Nettoertrag** **2.273.770,51**

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** **39.207,13**

**Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup>** **0,86**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible 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	216.000,000
Ausgegebene Anteile	460.103,000
Zurückgenommene Anteile	-74.250,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>601.853,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD v.18(2025)	700.000	300.000	400.000	99,8800	399.520,00	0,69
						<b>399.520,00</b>	<b>0,69</b>
<b>USD</b>							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	600.000	200.000	400.000	90,7500	312.553,81	0,54
XS1808738212	4,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.18(2030)	700.000	400.000	300.000	99,1300	256.061,65	0,44
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	95,2500	164.026,18	0,28
XS1225008538	4,375 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.15(2020)	200.000	0	200.000	100,2500	172.636,47	0,30
XS1772360803	6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	800.000	500.000	300.000	78,0000	201.480,97	0,35
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	600.000	0	600.000	96,2750	497.373,86	0,85
US03512TAC53	5,125 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2012(12/22)	500.000	0	500.000	101,8100	438.307,22	0,75
XS1719264324	9,750 % Anton Oilfield Services Group/Hong Kong v.17(2020)	600.000	0	600.000	103,5720	535.071,47	0,92
USP15075AG23	5,950 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	500.000	500.000	102,2000	439.986,22	0,75
US05968LAK89	4,875 % Bancolumbia S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	700.000	0	700.000	96,3400	580.661,27	1,00
US05968LAG77	5,950 % Bancolumbia S.A. v.11(2021)	200.000	0	200.000	104,7000	180.299,64	0,31
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	800.000	0	800.000	97,2700	670.018,94	1,15
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands Reg.S. EMTN v.18(2023)	600.000	0	600.000	99,5000	514.034,79	0,88
USN1384FAA32	5,125 % Bharti Airtel International v.13(2023)	300.000	0	300.000	99,4370	256.854,66	0,44
XS1748432363	3,125 % BOSC International (BVI) Ltd. v.18(2021)	500.000	0	500.000	97,9940	421.878,77	0,72
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Property Group Ltd v.18(2021)	600.000	0	600.000	97,8750	505.639,75	0,87
XS1713666318	3,750 % China Minmetals Corporation Reg.S. Fix-to-Float Unenld.	500.000	0	500.000	92,7500	399.302,57	0,69
XS1431266920	3,700 % Citic Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	93,2660	401.524,02	0,69
XS1743727056	3,500 % CITIC Ltd. EMTN v.18(2023)	600.000	0	600.000	96,3810	497.921,47	0,85
XS1788511951	4,125 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.18(2021)	600.000	0	600.000	99,7130	515.135,18	0,88
USG23530AB75	5,000 % CNOOC Finance 2012 Ltd. Reg.S. v.12(2042)	400.000	0	400.000	105,1210	362.049,25	0,62
USP29853AA99	6,375 % Cometa Energia S.A. de C.V. v.18(2035)	700.000	200.000	500.000	98,7500	425.133,46	0,73
US24023NAA00	4,520 % DBS Group Holdings Ltd. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2028)	800.000	0	800.000	101,0800	696.263,13	1,19
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	300.000	0	300.000	99,0200	426.295,85	0,73
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)	600.000	0	600.000	106,5500	550.456,35	0,94
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	200.000	0	200.000	99,0500	170.570,00	0,29
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	300.000	0	300.000	96,6320	249.609,09	0,43
US29278DAA37	4,875 % Enel Chile S.A. v.18(2028)	700.000	0	700.000	100,8180	607.651,11	1,04
XS1564437199	3,944 % Equate Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	98,3950	169.442,05	0,29
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	200.000	97,3030	167.561,56	0,29
XS1772752710	3,625 % First Abu Dhabi Bank Sukuk Co. Ltd. v.18(2023)	400.000	0	400.000	99,3890	342.307,56	0,59
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	300.000	200.000	300.000	100,0000	258.308,94	0,44
XS1810806395	6,250 % Firstrand Ltd. FRN v.18(2028)	700.000	0	700.000	100,1410	603.570,69	1,04
XS1038803190	5,750 % Franshion Brilliant Ltd. v.14(2019)	700.000	0	700.000	101,5000	611.761,67	1,05
USG3709DAA03	6,750 % Franshion Development Ltd. v.11(2021)	0	0	200.000	104,8540	180.564,84	0,31
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	500.000	0	500.000	100,4000	432.236,96	0,74
XS1711992716	4,950 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN v.17(2047)	600.000	200.000	400.000	86,0960	296.524,88	0,51
IL0028103310	6,375 % ICL - Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.18(2038)	400.000	0	400.000	100,2210	345.173,07	0,59
USY39698AA65	6,875 % Indika Energy Capital II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	101,0000	173.928,02	0,30
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	800.000	400.000	400.000	94,0000	323.747,20	0,56
US45604HAD98	3,900 % Industrial Bank of Korea Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	95,5000	493.370,07	0,85
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	101,5000	262.183,57	0,45
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL (Hong Kong Branch) EMTN Reg.S.v.16(2022)	0	0	400.000	94,6800	326.089,20	0,56
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	300.000	0	300.000	108,7240	280.843,81	0,48
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	92,3750	477.225,76	0,82
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance BV v.13(2023)	300.000	0	300.000	98,8750	255.402,96	0,44
XS1567903627	5,500 % MAF Global Securities Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	95,2700	164.060,62	0,28
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	400.000	0	400.000	94,6250	325.899,78	0,56
USL6401PAD52	8,750 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. Fix-to-float Perp.	400.000	0	400.000	101,1250	348.286,55	0,60
XS0834435702	6,250 % MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	200.000	102,5600	176.614,43	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1596070547	3,000 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	95,4670	328.799,72	0,56
XS1873136607	5,000 % Nan Fung Treasury Ltd. EMTN v.18(2028)	500.000	0	500.000	96,1960	414.138,11	0,71
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman Ltd. EMTN v.18(2023)	800.000	300.000	500.000	99,7500	429.438,61	0,74
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	500.000	300.000	200.000	99,5455	171.423,28	0,29
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	500.000	96,0200	413.380,40	0,71
XS1061043367	6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044)	300.000	0	300.000	107,2500	277.036,34	0,48
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	96,0000	165.317,72	0,28
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	400.000	0	400.000	102,1730	351.895,99	0,60
XS1555631925	7,625 % PB International BV v.17(2022)	600.000	0	600.000	95,0000	490.786,98	0,84
US71647NAM11	6,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2024)	500.000	0	500.000	100,0500	430.730,15	0,74
US71647NAS80	7,375 % Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	500.000	0	500.000	101,4500	436.757,36	0,75
XS1405766384	4,699 % Polysulf Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	800.000	200.000	600.000	96,2760	497.379,03	0,85
XS1725342288	3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	500.000	0	500.000	87,1870	375.353,02	0,64
USY7141GAA05	4,950 % PT Chandra Asri Petrochemical Tbk Reg.S. v.17(2024)	500.000	300.000	200.000	88,0000	151.541,24	0,26
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	93,8750	404.145,86	0,69
XS1310192031	2,754 % QIB Sukuk Ltd. v.15(2020)	500.000	0	500.000	97,5200	419.838,13	0,72
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	500.000	0	500.000	95,4240	410.814,53	0,70
XS0551307100	5,000 % Qtel International Finance Ltd. v.10(2025)	400.000	0	600.000	103,3750	534.053,73	0,92
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	250.000	0	500.000	103,4800	445.496,81	0,76
USY72570AM99	4,875 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.15(2045)	300.000	0	300.000	95,2860	246.132,25	0,42
XS1733878810	3,068 % Rural Electrification Corporation Ltd. EMTN v.17(2020)	600.000	0	600.000	98,0160	506.368,18	0,87
XS1857100090	4,222 % Saudi Electricity Global Sukuk Company 4 v.18(2024)	500.000	0	500.000	100,0000	430.514,90	0,74
XS1054250318	5,500 % Saudi Electricity Global Sukuk Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	200.000	103,5755	178.363,18	0,31
XS1880349342	4,500 % Security Bank Corporation EMTN v.18(2023)	400.000	0	400.000	99,5000	342.689,86	0,59
XS1341169867	3,625 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.16(2026)	500.000	0	500.000	96,0860	413.664,54	0,71
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	87,2910	150.320,30	0,26
US88032XAE40	2,985 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	96,6870	166.500,77	0,29
US88032XAG97	3,595 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	200.000	94,6410	162.977,44	0,28
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2021)	700.000	0	700.000	94,3000	568.365,77	0,98
US88167AAD37	2,800 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	88,9700	766.058,21	1,31
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2046)	200.000	0	200.000	72,8750	125.495,09	0,22
US88323AAB89	4,875 % Thaioil Treasury Center Co Ltd. Reg.S. v.18(2043)	200.000	0	200.000	99,6250	171.560,19	0,29
US88323AAA07	3,625 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	97,5790	168.036,85	0,29
XS1718991414	2,750 % The Siam Commercial Bank PCL [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.17(2023)	200.000	0	200.000	94,4530	162.653,69	0,28
XS1686704948	4,500 % Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	87,0000	299.638,37	0,51
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	400.000	0	400.000	97,4770	335.722,40	0,58
XS1691349010	5,125 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2023)	0	0	300.000	85,5000	220.854,14	0,38
XS1617531063	6,125 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	200.000	0	200.000	83,0000	142.930,95	0,25
USM8931TAA71	6,250 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.11(2021)	600.000	0	600.000	97,1250	501.765,11	0,86
XS1578203462	6,125 % Türkiye İş Bankasi Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	800.000	83,7500	576.889,96	0,99
USG9328DAM23	6,375 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	97,3550	335.302,22	0,58
XS0994815016	5,250 % Yapı ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.13(2018)	400.000	0	400.000	99,2500	341.828,83	0,59
XS0874840688	4,000 % Yapı ve Kredi Bankasi AS v.13(2020)	500.000	0	500.000	94,0000	404.684,00	0,69
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	101,2500	523.075,60	0,90
						<b>33.854.621,15</b>	<b>58,09</b>
						<b>34.254.141,15</b>	<b>58,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1533916299	3,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.s. v.17(2024)	400.000	0	400.000	102,1290	408.516,00	0,70
XS1824425265	2,081 % Petróleos Mexicanos FRN v.18(2023)	800.000	400.000	400.000	100,8620	403.448,00	0,69
						<b>811.964,00</b>	<b>1,39</b>
<b>USD</b>							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	200.000	0	200.000	97,2500	167.470,29	0,29
USM00020AA12	5,950 % ACWA Power Management and Investments One Ltd. Reg.S. v.17(2039)	400.000	0	400.000	96,6250	332.788,01	0,57
USP0156PAB50	5,250 % Alfa S.A.B de C.V. Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	400.000	102,6250	353.452,73	0,61
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B de C.V. Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	200.000	103,0300	177.423,80	0,30
USL0178WAF97	6,625 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2023)	200.000	0	200.000	100,6250	173.282,25	0,30
USL0178WAG70	7,500 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	97,5000	419.752,02	0,72
USP16259AM84	5,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	200.000	0	200.000	90,2500	155.415,88	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 18(2023)	400.000	0	400.000	95,9040	330.304,80	0,57
USP13435AA33	6,625 % Banco Internacional del Peru SAA Reg.S. Fix-to-Float v. 14(2029)	200.000	0	200.000	108,0500	186.068,54	0,32
USP14623AA33	4,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2018)	0	0	400.000	100,0000	344.411,92	0,59
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	600.000	95,3130	492.404,00	0,84
USP16259AH99	6,750 % BBVA Bancomer SA Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	107,3570	369.750,30	0,63
USP1R23DAA49	7,250 % BBVA Bancomer SA/Texas Reg.S. v.10(2020)	300.000	0	300.000	104,4920	269.912,18	0,46
US10553YAF25	6,450 % Braskem Finance Ltd. v.14(2024)	300.000	0	300.000	106,6250	275.421,90	0,47
XS1433314231	5,750 % Buenos Aires Reg.S. v.16(2019)	300.000	0	300.000	99,0000	255.725,85	0,44
USP20058AC08	6,875 % Capex S.A. Reg.S. v.17(2024)	750.000	250.000	700.000	84,7470	510.787,84	0,88
USP2205JAE03	5,500 % Cencosud S.A. DL-Notes Reg.S. v.11(2021)	500.000	0	500.000	103,3400	444.894,09	0,76
USP2205JAK62	5,150 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	100,1000	172.378,16	0,30
USP2205JAL46	6,625 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2045)	200.000	0	200.000	100,5370	173.130,70	0,30
USP3R94GAK53	4,750 % Corporation Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	500.000	100,5000	432.667,47	0,74
USP3R26HAA81	6,250 % Cydsa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	94,9540	327.032,89	0,56
USG27649AG04	6,750 % Digital Ltd. Reg.S. v.15(2023)	400.000	0	400.000	83,1250	286.292,41	0,49
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. v.12(2021)	700.000	0	700.000	105,3390	634.900,12	1,09
US279158AE95	7,375 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/43)	200.000	0	200.000	113,6600	195.729,29	0,34
US279158AK55	4,125 % Ecopetrol S.A. v.14(2025)	300.000	0	300.000	97,3500	251.463,75	0,43
USC3535CAJ74	6,875 % First Quantum Minerals Ltd. Reg.S. v.18(2026)	200.000	0	200.000	91,0500	156.793,53	0,27
US335934AP02	6,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.18(2024)	300.000	0	300.000	92,0650	237.812,12	0,41
USN3700LAB10	5,250 % Greenko Dutch BV Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	93,6000	322.369,55	0,55
XS1400710999	6,250 % GTH Finance BV Reg.S. v.16(2020)	700.000	0	700.000	101,2500	610.254,86	1,05
USG2440JAG07	7,250 % GTL Trade Finance Inc. Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	200.000	102,2500	176.080,59	0,30
XS1596795192	4,187 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. FRN v.17(2022)	200.000	0	200.000	101,3720	174.568,62	0,30
USP5300PAB96	6,375 % Hunt Oil Company of Peru L.L.C., Sucursal del Perú Reg.S. v. 18(2028)	1.000.000	500.000	500.000	102,5000	441.277,77	0,76
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S v. 12(2022)	0	0	200.000	101,4240	174.658,17	0,30
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Greenbond Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	97,9390	168.656,79	0,29
USP5R6DPAB67	6,500 % Itau Unibanco Holding (Cayman Islands Branch) S.A. Reg.S. Perp.	400.000	0	400.000	93,0000	320.303,08	0,55
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generacion S.A. Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	600.000	93,0120	480.516,62	0,82
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	700.000	0	700.000	101,5000	611.761,67	1,05
USP62138AA30	7,250 % Latam Airlines Group SA Reg.S. v.15(2020)	500.000	0	500.000	101,7500	438.048,91	0,75
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	250.000	250.000	94,6500	203.741,17	0,35
USN54468AF52	8,000 % Marfrig Holding Europe BV Reg.S v.16(2023)	300.000	0	300.000	100,6500	259.987,95	0,45
USP57908AD01	4,875 % Mexichem S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	500.000	0	500.000	102,3200	440.502,84	0,76
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	100,2500	431.591,18	0,74
XS1204091588	6,000 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	100,3750	345.703,46	0,59
USL6388GAB60	5,125 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.17(2028)	200.000	0	200.000	92,0000	158.429,48	0,27
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	94,0300	242.887,89	0,42
USN5946FAB33	6,000 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.13(2020)	300.000	0	300.000	103,8540	268.264,16	0,46
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	500.000	98,2500	422.980,89	0,73
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings Reg.S. v.18(2028)	400.000	0	400.000	100,5000	346.133,98	0,59
US71645WAQ42	6,875 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.09(2040)	345.000	145.000	200.000	93,3750	160.797,31	0,28
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sarl Reg.S. v.17(2024)	800.000	0	800.000	101,5000	699.156,19	1,20
USP84523AB85	4,500 % San Miguel Industrias PET S.A. Reg.S. v. 17(2022)	500.000	0	500.000	97,6250	420.290,17	0,72
US82460EAL48	3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	92,2680	238.336,49	0,41
USP90187AE86	4,875 % Tecpetrol S.A. Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	90,5000	311.692,78	0,53
US88163VAD10	6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036)	300.000	0	300.000	98,7970	255.201,48	0,44
USP9308RAZ66	6,750 % Transportadora de Gas del Sur S.A. Reg.S. v.18(2025)	450.000	0	450.000	96,0000	371.964,87	0,64
USG91237AA87	7,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	98,0000	421.904,60	0,72
US98105HAF73	5,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	97,6250	420.290,17	0,72
USP989MJBG51	8,500 % YPF S.A. Reg.S. v.16(2021)	1.300.000	0	1.300.000	101,1990	1.132.759,60	1,94
USP989MJB147	6,950 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	88,2390	151.952,82	0,26
						<b>19.750.532,95</b>	<b>33,89</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>20.562.496,95</b>	<b>35,28</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1788498167	6,375 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.18(2021)	900.000	400.000	500.000	97,2140	418.520,75	0,72
						<b>418.520,75</b>	<b>0,72</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
						<b>55.235.158,85</b>	<b>94,78</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1721463500	2,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.17(2024)	500.000	0	500.000	97,0350	485.175,00	0,83
						<b>485.175,00</b>	<b>0,83</b>
<b>USD</b>							
XS1585190389	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2027)	200.000	0	200.000	96,2500	165.748,23	0,28
XS1589324075	4,100 % MMC Finance DAC/Gorno-Metallurgicheskaya Kompaniya Norilskiy Nickel Reg.S. LPN v.17(2023)	300.000	0	300.000	94,5000	244.101,95	0,42
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	700.000	0	700.000	94,0000	566.557,60	0,97
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	300.000	0	500.000	101,9500	438.909,94	0,75
						<b>1.415.317,72</b>	<b>2,42</b>
						<b>1.900.492,72</b>	<b>3,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Wertpapiervermögen</b>							
						<b>1.900.492,72</b>	<b>3,25</b>
						<b>57.135.651,57</b>	<b>98,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2018		5	0	5		-13.453,59	-0,02
						<b>-13.453,59</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>							
<b>Terminkontrakte</b>							
						<b>-13.453,59</b>	<b>-0,02</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>USD</b>							
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		3.000.000	0	3.000.000		108.365,43	0,19
						<b>108.365,43</b>	<b>0,19</b>
<b>Gekauft</b>							
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
						<b>108.365,43</b>	<b>0,19</b>
						<b>792.174,26</b>	<b>1,36</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
						<b>258.173,94</b>	<b>0,44</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							
						<b>58.280.911,61</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	64.500.000,00	55.457.013,08	95,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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>			
XS1722898431	1,750 % NE Property Cooperatief U.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000
<b>USD</b>			
USM0300LAC02	6,500 % Akbank T.A.S. v.11(2018)	0	200.000
US01609WAS17	2,800 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2023)	200.000	200.000
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
XS0910932788	5,000 % Arcelik A.S. v.13(2023)	400.000	400.000
XS1748890156	3,500 % Azure Orbit IV International Finance Ltd. EMTN v.18(2021)	600.000	600.000
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc.v.17(2027)	0	200.000
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	200.000	200.000
XS1757392896	5,000 % China Cinda Finance (2017) I Ltd. EMTN v.18(2048)	400.000	400.000
XS1733221516	3,125 % China CITIC Bank Corporation Ltd. v.17(2022)	800.000	800.000
XS1727231281	2,750 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] Reg.S. v.17(2020)	300.000	300.000
XS1627599654	8,750 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2025)	300.000	300.000
USG2178XAA03	2,250 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	400.000
XS1788513734	5,125 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.18(2028)	200.000	200.000
XS1577950402	4,215 % Coca Cola Icecek A.S. Reg.S. v.17(2024)	0	200.000
XS1637076164	4,750 % Country Garden Holdings Company Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	400.000
USA9617TAA90	6,250 % ESAL GmbH Reg.S. v.13(2023)	400.000	400.000
XS1533915721	5,375 % Evraz Group S.A. Reg.S.v.17(2023)	0	200.000
US31572UAG13	4,000 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.17(2025)	200.000	200.000
XS1692930404	0,000 % Fidelity Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	500.000	500.000
XS1613091500	4,875 % Finansbank AS Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1746281226	7,100 % GCL New Energy Holdings Ltd. v.18(2021)	300.000	300.000
XS1556170394	5,000 % GOME Retail Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	200.000
USN3700LAC92	4,875 % Greenko Dutch BV Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1555315768	3,500 % Gulf International Bank B.S.C. Reg.S EMTN v.17(2022)	200.000	400.000
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	200.000	200.000
XS1596795358	4,750 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1716970345	3,125 % ICBCL Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2022)	500.000	500.000
XS1733877762	3,835 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.17(2027)	200.000	200.000
XS1787361754	2,775 % Industrial & Commercial Bank of China (Dubai Branch) EMTN FRN v.18(2021)	500.000	500.000
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	200.000	200.000
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	300.000
USA29866AA70	7,750 % JBS Investments GmbH Reg.S. v.13(2020)	0	200.000
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	400.000
XS1807299174	4,750 % KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2025)	300.000	300.000
XS1807299331	6,375 % KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2048)	300.000	300.000
XS0506527851	7,000 % KazMunaiGaz Finance Sub BV v.10(2020)	800.000	800.000
US50065XAE40	2,750 % Korea National Oil Corporation Reg.S.v.14(2019)	0	200.000
XS1685542141	5,200 % KWG Group Holding Ltd. v.17(2022)	0	400.000
XS1743535491	4,500 % Longfor Group Holdings Ltd. v.18(2028)	200.000	200.000
XS1577945824	5,200 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
USP7088CTF33	5,375 % Natura Cosmeticos S.A. Reg.S. v.18(2023)	500.000	500.000
XS1110203616	2,750 % NongHyup Bank Reg.S. v.14(2019)	0	200.000
US67778NAA63	7,500 % Oil & Gas Holding Company B.S.C. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
XS1668531335	4,850 % OVPH Ltd. Reg.S. Perp.	0	500.000
USY7138AAC46	4,875 % Pertamina Persero PT v.12(2022)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US71647NAK54	7,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2044)	0	200.000
US71645WAS08	6,750 % Petrobras Global Finance BV v.11(2041)	300.000	300.000
US71647NAP42	8,375 % Petrobras Global Finance BV v.16(2021)	600.000	600.000
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	200.000
XS1810088226	4,250 % Philippine National Bank EMTN v.18(2023)	300.000	300.000
XS1684793018	4,500 % Postal Savings Bank of China Fix-to-Float v.17 perp.	0	600.000
XS1805359939	6,950 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd. v.18(2021)	300.000	300.000
USY7150MAA54	4,600 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	200.000
XS1607974877	4,600 % Radiant Access Ltd. Reg.S. Perp.	0	200.000
XS1054250235	4,000 % Saudi Electricity Global Sukuk Co. Reg.S. v.14(2024)	400.000	400.000
XS1759179002	5,200 % Shimao Property Holdings Ltd. v.18(2025)	700.000	700.000
XS1856024432	0,000 % Shinhan Financial Group Co. Ltd.Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
XS1551709568	3,250 % State Bank of India (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1617128928	4,450 % Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.S. Perp.	0	200.000
USA8372TAF50	0,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.18(2029)	300.000	300.000
US88032XAB01	3,375 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	200.000
USY8620BAP68	3,625 % Thai Oli Public Co. Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	200.000
XS1505674918	3,244 % TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	400.000	400.000
XS0849020556	4,125 % Tupras-Türkiye Petrol RA v.12(2018)	0	200.000
XS1803215869	5,800 % Turkcell İletişim Hizmetleri AS Reg.S. v.18(2028)	400.000	400.000
XS0882347072	3,875 % Türkiye Halk Bankası AS Reg.S v.13(2020)	500.000	500.000
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1485603408	2,880 % United Overseas Bank Ltd. EMTN FRN v.16(2027)	700.000	700.000
XS1713193586	3,975 % Vanke Real Estate (Hong Kong Branch) Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
USG9328DAG54	8,250 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.15(2021)	200.000	200.000
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	200.000	600.000
XS1679350014	3,750 % Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Perp.	0	200.000
XS1728036952	4,750 % Yankuang Group (Cayman) Ltd. Reg.S. v.17(2020)	500.000	500.000
XS1734639799	4,750 % Yankuang Group (Cayman) Ltd. v.17(2020)	300.000	300.000
XS1756056229	3,750 % Yes Bank Ltd. EMTN v.18(2023)	500.000	500.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	200.000	200.000
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)	250.000	250.000
XS0835890350	4,250 % Petrobras Global Finance BV v.12(2023)	574.000	574.000

### USD

USL00849AA47	6,000 % Adecoagro S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
USP09252AK62	6,250 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	200.000
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
USP3772WAH53	4,625 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) Reg.S. v.17(2025)	200.000	200.000
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
USP13296AL53	4,125 % Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple Reg.S. v.14(2024)	0	200.000
USN15516AB83	4,500 % Braskem Netherlands Finance BV Reg.S. v.17(2028)	200.000	200.000
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	0	300.000
USP2195VAH89	3,875 % Celulosa Arauco y Constitucion S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
USP2867KAG15	3,950 % Colbun S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
USG27631AD56	8,250 % Digicel Group Ltd. Reg.S v.12(2020)	400.000	400.000
USG27631AF05	7,125 % Digicel Group Ltd. Reg.S. v.14(2022)	200.000	200.000
XS1720052254	4,450 % Emirates SembCorp Water & Power Co. PJSC Reg.S. v.17(2035)	200.000	200.000
USP37110AD80	6,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.09(2019)	0	300.000
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	400.000
USG3925DAA84	5,750 % Gerdau Trade Inc. Reg.S v.10(2021)	0	200.000
USG3925DAD24	4,875 % Gerdau Trade Inc. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
USG4066TAA00	6,250 % Gran Tierra Energy International Holding, Ltd. Reg.S. v.18(2025)	200.000	200.000
USP4R52QAC92	4,700 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2047)	200.000	200.000
US45112FAM86	3,800 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v. 17(2027)	200.000	200.000
USP5880UAB63	8,750 % Irsa Propiedades Comerciales S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	150.000
US46556MAL63	6,125 % Itau Unibanco Holding (Cayman Islands Branch) S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	300.000
USP5R6DPA84	6,125 % Itau Unibanco Holding (Cayman Islands Branch) S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	300.000
XS1713475132	4,850 % JSC National Company Kazakhstan Temir Zholy Reg.S. v.17(2027)	800.000	800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USL6366MAC75	8,250 % MHP S.A. Reg.S. v.13(2020)	500.000	500.000
USP6811TAA36	6,250 % Minsur S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	200.000
USP69895AA12	4,375 % Multibank Inc. Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
USP71340AC09	4,750 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.s. v.18(2025)	200.000	200.000
US71656MBS70	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)	0	100.000
USP78625DE05	6,350 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2048)	100.000	100.000
USL7915RAA43	4,950 % Rede D2Or Finance S.à.r.l. Reg.S. v.18(2028)	300.000	300.000
USY72570AN72	3,667 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
USL79090AB95	5,875 % Rumo Luxembourg S.à.r.l Reg.S. v.18(2025)	500.000	500.000
XS1533921299	5,125 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.17(2022)	400.000	400.000
XS1759468967	4,850 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.18(2023)	700.000	700.000
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
USP82290AG51	4,375 % S.A.C.I. Falabella v.14(2025)	0	400.000
XS1693971043	4,125 % Sibur Holding OAO Reg.S. v.17(2023)	0	400.000
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. (Canada) Reg.S. v.16(2027)	0	200.000
USA9890AAA81	5,750 % Suzano Austria GmbH Reg.S v.16(2026)	200.000	500.000
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific Ltd. EMTN v.17(2024)	0	200.000
USP19157AR03	6,500 % Telecom Argentina S.A. Reg.S v.16(2021)	200.000	200.000
USP9406GAB43	6,950 % Trust F/1401 Reg.S. v.14(2044)	0	200.000
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.18(2026)	600.000	600.000
XS1525419617	3,860 % Unity 1 Sukuk Ltd. v.16(2021)	0	200.000
USP98088AA83	7,250 % Votorantim Cimentos S.A. v.11(2041)	0	200.000
USG9844KAC39	6,250 % Yingde Gases Investment Ltd. Reg.S. v.18(2023)	200.000	200.000
USP989MJBNO3	7,000 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	1.000.000

## Nicht notierte Wertpapiere

### USD

XS1864523300	6,350 % Eskom Holding SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	200.000	200.000
--------------	--	---------	---------

## Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

### GBP

XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	0	200.000
--------------	--	---	---------

### USD

XS0620695204	7,750 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.11(2021)	300.000	300.000
XS1760786340	6,950 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC LPN Perp.	300.000	300.000
XS0708813810	5,999 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.11(2021)	500.000	500.000
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)	700.000	700.000
XS0921331509	5,000 % MTS International Funding Ltd./Mobile Telesystems OJSC Reg.S. CLN/LPN v.13(2023)	0	200.000
XS0588433267	6,604 % Novatek Finance Ltd./Novatek OAO CLN/LPN v.11(2021)	500.000	500.000
XS0841671000	5,900 % Steel Capital S.A./Severstal OAO LPN v.12(2022)	600.000	600.000
XS1405775617	4,500 % Steel Funding Ltd./Novolipetsk Iron and Steel Corporation LPN v. 16(2023)	200.000	200.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### USD

XS1772800204	5,075 % DME Airport DAC Ltd. LPN v.18(2023)	800.000	800.000
--------------	---	---------	---------

## Terminkontrakte

### USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	30	0
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	3	3
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	99	99
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	3	3
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018	8	8
CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2018	18	18
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2018	20	20
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2018	20	20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>USD</b>			
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	2.500.000	2.500.000
	Goldman Sachs International., London/Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

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 und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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.



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

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

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

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

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

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

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, 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 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 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 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% Merrill Lynch Emerging Markets Corporate Plus (EMCB)

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

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

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,35%;  
Limitauslastung 121%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,02%;  
Limitauslastung 98%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 212%.

## 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 2017 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 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	58.608.049,56
---	-----	---------------

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

BNP Paribas S.A., Paris  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
Goldman Sachs International., London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	280.000,00
---	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	280.000,00
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

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), 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

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 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM  
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 (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuropaRenta Corporates  
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuropaRenta Corporates 2018  
UniEuropaRenta EM 2021  
UniEuropaRenta EmergingMarkets  
UniEuropaRenta Real Zins  
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuropaRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Asset Balance Plus  
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 Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional MultiPremia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden

UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa II (in Liquidation)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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)

