



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## **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 der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2019.

## Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

## Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht

zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

WKN A2DJ2W  
ISIN LU1545615871

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## 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 Convertible Bonds (CoCo-Bonds) sowie forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerblichen 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 95 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 62 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 vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Der Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 49 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 26 Prozent und Versorgeranleihen mit 25 Prozent.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 93 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 1,79 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und sieben Monaten.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 4,28 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
3,87	7,56	6,62 <sup>2)</sup>	-

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

# UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

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

Cayman Inseln	15,64 %
Niederlande	7,77 %
Luxemburg	6,79 %
Türkei	5,97 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,99 %
Jungferninseln (GB)	4,75 %
Mexiko	4,50 %
Peru	4,27 %
Kolumbien	3,23 %
Hongkong	3,00 %
Indien	2,95 %
Irland	2,64 %
Chile	2,51 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,40 %
Südkorea	2,31 %
Singapur	2,03 %
Argentinien	1,97 %
Indonesien	1,89 %
Oman	1,66 %
Großbritannien	1,63 %
Philippinen	1,41 %
Südafrika	1,16 %
Thailand	0,88 %
Israel	0,85 %
Schweden	0,81 %
Isle of Man	0,79 %
Bermudas	0,75 %
Österreich	0,71 %
Panama	0,67 %
Marokko	0,64 %
Paraguay	0,59 %
Zypern	0,59 %
Bahamas	0,56 %
Kasachstan	0,55 %
Kanada	0,53 %
Brasilien	0,45 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,84 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,86 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,67 %</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	22,21 %
Energie	16,80 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,76 %
Hardware & Ausrüstung	8,85 %
Versorgungsbetriebe	6,56 %
Immobilien	6,47 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,26 %
Transportwesen	2,67 %
Investitionsgüter	2,66 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,28 %
Groß- und Einzelhandel	1,61 %
Verbraucherdienste	1,42 %
Media & Entertainment	0,96 %
Medien	0,79 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,84 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,86 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,67 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	22,38	216	21,84	103,61
30.09.2018	58,28	602	38,83	96,84
30.09.2019	83,11	831	22,22	100,07

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 72.698.846,10)	78.823.313,31
Bankguthaben	4.868.979,33
Sonstige Bankguthaben	685.907,89
Zinsforderungen	1.927,30
Zinsforderungen aus Wertpapieren	980.148,33
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	735.599,74
	<b>86.095.875,90</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-25.649,89
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-986.018,42
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.927.744,30
Sonstige Passiva	-47.558,08
	<b>-2.986.970,69</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>83.108.905,21</b>
Umlaufende Anteile	830.548,000
Anteilwert	100,07 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.280.911,61
Ordentlicher Nettoertrag	3.561.500,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-677.074,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	29.597.912,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.374.599,30
Realisierte Gewinne	4.350.889,60
Realisierte Verluste	-8.035.736,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.571.577,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	67.877,13
Ausschüttung	-2.234.354,59
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>83.108.905,21</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	3.360.609,06
Bankzinsen	2.759,17
Erträge aus Swing Pricing	17.465,00
Sonstige Erträge	1.825,25
Ertragsausgleich	791.961,64
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.174.620,12</b>
Zinsaufwendungen	-899,67
Verwaltungsvergütung	-391.346,58
Pauschalgebühr	-65.224,40
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.528,00
Veröffentlichungskosten	-642,55
Taxe d'abonnement	-6.947,51
Sonstige Aufwendungen	-31.642,96
Aufwandsausgleich	-114.887,50
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-613.119,17</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.561.500,95</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>22.061,71</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,79</b>

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	601.853,000
Ausgegebene Anteile	305.505,000
Zurückgenommene Anteile	-76.810,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>830.548,000</b>

# Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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>							
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	550.000	0	550.000	104,3750	574.062,50	0,69
XS1891336932	2,875 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2025)	600.000	0	600.000	111,3750	668.250,00	0,80
						<b>1.242.312,50</b>	<b>1,49</b>
<b>USD</b>							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	0	0	400.000	97,9300	359.343,18	0,43
XS1808738212	4,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.18(2030)	200.000	0	500.000	113,2700	519.539,49	0,63
XS1772360803	6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	300.000	89,7500	246.995,69	0,30
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	0	0	600.000	99,8750	549.720,21	0,66
XS1719264324	9,750 % Anton Oilfield Services Group/Hong Kong v.17(2020)	0	0	600.000	102,2500	562.792,40	0,68
US05968LAK89	4,875 % Bancolumbia S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	500.000	0	1.200.000	102,8750	1.132.464,91	1,36
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	98,8600	725.511,42	0,87
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands Reg.S. EMTN v.18(2023)	0	0	600.000	106,1250	584.120,72	0,70
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	400.000	103,2500	378.864,32	0,46
XS1543555533	6,350 % China Aoyuan Group Ltd v.17(2020)	200.000	0	200.000	100,4360	184.269,33	0,22
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Group Ltd. v.18(2021)	0	0	600.000	102,4380	563.827,17	0,68
XS1937690128	8,500 % China Aoyuan Group Ltd. v.19(2022)	300.000	0	300.000	104,7420	288.254,29	0,35
XS1431266920	3,700 % Citic Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	103,4950	474.704,16	0,57
XS1743727056	3,500 % CITIC Ltd. EMTN v.18(2023)	0	0	600.000	102,2990	563.062,10	0,68
XS1788511951	4,125 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.18(2021)	0	0	600.000	101,6770	559.638,57	0,67
XS1788513734	5,125 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.18(2028)	400.000	0	400.000	112,4400	412.586,00	0,50
USG23530AB75	5,000 % CNOOC Finance 2012 Ltd. Reg.S. v.12(2042)	0	0	400.000	127,2130	466.793,87	0,56
US24023NAA00	4,520 % DBS Group Holdings Ltd. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2028)	0	0	800.000	106,4420	781.154,02	0,94
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	102,8700	471.837,45	0,57
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	200.000	0	200.000	115,6250	212.136,50	0,26
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)	0	0	600.000	111,3500	612.879,55	0,74
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	0	0	200.000	117,5480	215.664,62	0,26
XS2052469165	3,875 % Emaar Sukuk Ltd. v.19(2029)	500.000	0	500.000	98,2500	450.646,73	0,54
US29278DAA37	4,875 % Enel Chile S.A. v.18(2028)	200.000	0	900.000	111,8070	923.092,38	1,11
XS1513739760	4,250 % EQUATE Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	600.000	0	600.000	107,5200	591.798,92	0,71
XS1564437199	3,944 % Equate Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	700.000	104,0820	668.355,20	0,80
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Co. Ltd. v.19(2024)	200.000	0	200.000	105,2500	193.101,55	0,23
XS2035248116	3,037 % First Abu Dhabi Bank PJSC FRN v.19(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,9400	916.796,62	1,10
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	200.000	101,6250	186.450,78	0,22
XS1772752710	3,625 % First Abu Dhabi Bank Sukuk Co. Ltd. v.18(2023)	0	0	400.000	103,8700	381.139,35	0,46
XS1810806395	6,250 % Firstrand Ltd. Fix-to-Float v.18(2028)	0	200.000	500.000	105,9740	486.074,67	0,58
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	200.000	0	700.000	101,9540	654.690,40	0,79
XS1165659514	5,500 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN v.15(2025)	400.000	0	400.000	109,7610	402.755,71	0,48
XS1711550456	4,000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	99,7500	457.526,83	0,55
XS1936310371	4,750 % Indian Oil Corporation Ltd. v.19(2024)	400.000	0	400.000	106,8370	392.026,42	0,47
US45604HAD98	3,900 % Industrial Bank of Korea Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	800.000	100,5000	737.547,01	0,89
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	700.000	109,7500	704.751,86	0,85
XS1807299331	6,375 % KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2048)	400.000	0	400.000	124,2500	455.921,48	0,55
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	500.000	0	500.000	102,2500	468.993,67	0,56
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	500.000	0	500.000	100,0000	458.673,52	0,55
XS1633950453	3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. v.17(2022)	200.000	0	200.000	101,5180	186.254,47	0,22
XS1743535228	3,900 % Longfor Group Holdings Ltd. v.18(2023)	500.000	0	500.000	102,3230	469.328,50	0,56
XS1514045886	4,750 % Lukoil International Finance BV Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	109,6720	301.821,85	0,36
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance BV v.13(2023)	200.000	0	500.000	105,5000	483.900,56	0,58
XS1787454922	6,375 % MAF Global Securities Ltd. Fix-to-Float Perp.	350.000	0	350.000	99,1450	318.326,30	0,38
XS1567903627	5,500 % MAF Global Securities Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	100,7700	184.882,12	0,22
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	200.000	0	600.000	100,2500	551.784,24	0,66
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman Ltd. EMTN v.18(2023)	300.000	300.000	500.000	102,5200	470.232,09	0,57
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	0	0	200.000	100,0000	183.469,41	0,22
XS1061043367	6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044)	0	0	300.000	124,1250	341.597,10	0,41

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	
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	105,1450	192.908,91	0,23
XS1555631925	7,625 % PB International BV v.17(2022)	0	0	600.000	102,2500	562.792,40	0,68
USY7138AAF76	5,625 % Pertamina PT v.13(2043)	650.000	0	650.000	116,5770	695.120,17	0,84
US71647NBD03	6,900 % Petrobras Global Finance BV v.19(2049)	500.000	250.000	250.000	115,0000	263.737,27	0,32
XS1405766384	4,699 % Polysul Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	200.000	400.000	103,8040	380.897,17	0,46
XS1959301471	4,264 % Qatar International Islamic Bank v.19(2024)	700.000	0	700.000	105,5180	677.576,37	0,82
XS1310192031	2,754 % QIB Sukuk Ltd. v.15(2020)	0	0	500.000	99,8320	457.902,94	0,55
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	500.000	99,3300	455.600,40	0,55
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN v.19(2024)	600.000	0	600.000	103,5600	570.002,75	0,69
XS0551307100	5,000 % Qtel International Finance Ltd. v.10(2025)	0	0	600.000	112,7880	620.794,42	0,75
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	800.000	250.000	1.050.000	106,3220	1.024.108,80	1,23
US803865AA25	4,500 % Sasol Financing International Plc. v.12(2022)	700.000	0	700.000	102,6900	659.416,57	0,79
XS1857100090	4,222 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2024)	0	0	500.000	105,6700	484.680,30	0,58
XS1054250318	5,500 % Saudi Electricity Global Sukuk Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	400.000	119,5200	438.565,27	0,53
XS1880349342	4,500 % Security Bank Corporation EMTN v.18(2023)	200.000	0	600.000	106,5000	568.184,75	0,71
XS1891434604	6,375 % Shimao Property Holdings Ltd. v.18(2021)	400.000	0	400.000	104,7770	384.467,48	0,46
USG82016AH29	2,950 % Sinopec Group Overseas Development (2018) Ltd. v.19(2029)	800.000	200.000	600.000	100,5320	553.336,39	0,67
XS2001739379	5,950 % Standard Bank Group Ltd. Fix-to-Float v.19(2029)	1.300.000	800.000	500.000	105,0000	481.607,19	0,58
XS1861032628	8,625 % Sunac China Holdings Ltd. v.18(2020)	300.000	0	300.000	102,1080	281.005,41	0,34
XS1341169867	3,625 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.16(2026)	0	0	500.000	104,4950	479.290,89	0,58
US88032XAE40	2,985 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	101,6940	186.577,38	0,22
US88032XAG97	3,595 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	500.000	0	700.000	104,0990	668.464,36	0,80
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2021)	0	0	700.000	91,5000	587.560,77	0,71
US88167AAD37	2,800 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	80,8750	741.904,41	0,89
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2046)	0	0	200.000	63,5940	116.675,53	0,14
XS1028951264	4,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2024)	900.000	0	900.000	97,1250	801.875,97	0,96
XS1617531063	6,125 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	200.000	0	400.000	89,5000	328.410,24	0,40
USM8931TAA71	6,250 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.11(2021)	0	300.000	300.000	102,8140	282.948,35	0,34
XS1578203462	6,125 % Turkiye Is Bankasi Reg.S. v.17(2024)	0	400.000	400.000	95,6250	350.885,24	0,42
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	600.000	0	600.000	92,5000	509.127,60	0,61
XS0874840688	4,000 % Yapi ve Kredi Bankasi AS v.13(2020)	400.000	0	900.000	99,7500	823.548,30	0,99
						<b>39.536.073,71</b>	<b>47,55</b>
						<b>40.778.386,21</b>	<b>49,04</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
US12625GAF19	2,875 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.19(2029)	500.000	0	500.000	99,6350	456.999,36	0,55
XS1981202861	5,950 % JSW Steel Ltd. v.19(2024)	500.000	0	500.000	103,0000	472.433,72	0,57
XS2056558088	0,000 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Fix-to-Float v.19(2031)	1.300.000	500.000	800.000	99,2910	728.674,43	0,88
XS2033262895	3,950 % Longfor Group Holdings Ltd. v.19(2029)	200.000	0	200.000	98,0030	179.805,52	0,22
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Sustainable Bond v.19(2029)	300.000	0	300.000	108,3750	298.252,45	0,36
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	500.000	0	500.000	103,2735	473.688,19	0,57
USY7278TAF67	6,450 % Renew Power Ltd. Reg.S. v.19(2022)	1.100.000	300.000	800.000	100,8800	740.335,75	0,89
XS1953029284	6,125 % Shimao Property Holdings Ltd. v.19(2024)	400.000	0	400.000	105,9410	388.738,65	0,47
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2019)	800.000	0	800.000	107,1250	786.166,41	0,95
XS1981089284	7,950 % Sunac China Holdings Ltd. v.19(2023)	1.000.000	200.000	800.000	98,1250	720.117,42	0,87
XS1961010987	6,950 % Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.19(2026)	700.000	0	700.000	102,1250	655.788,46	0,79
						<b>5.901.000,36</b>	<b>7,12</b>
						<b>5.901.000,36</b>	<b>7,12</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1824425265	1,988 % Petróleos Mexicanos FRN v.18(2023)	200.000	200.000	400.000	96,8750	387.500,00	0,47
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	400.000	0	400.000	95,4000	381.600,00	0,46
						<b>769.100,00</b>	<b>0,93</b>
<b>USD</b>							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	0	0	200.000	116,5200	213.778,55	0,26
USP0156PAB50	5,250 % Alfa S.A.B de C.V. Reg.S. v.14(2024)	0	200.000	200.000	107,8000	197.780,02	0,24
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B de C.V. Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	400.000	117,1250	429.777,08	0,52
USL0178WAF97	6,625 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2023)	200.000	0	400.000	102,6250	376.570,96	0,45
USL0178WAG70	7,500 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	106,0000	486.193,93	0,59

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	
USU0551UAA17	5,875 % Azul Investments LLP Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	99,7500	457.526,83	0,55
USP09646AE32	6,125 % Banco de Credito del Peru S.A. [Panama Branch] Fix-to-Float Reg.S. v.12(2027)	500.000	0	500.000	107,3100	492.202,55	0,59
US05971VZA26	2,700 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	300.000	0	300.000	100,0170	275.250,89	0,33
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	400.000	101,3260	371.804,42	0,45
USP13435AA33	6,625 % Banco Internacional del Peru SAA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2029)	0	0	200.000	113,1250	207.549,77	0,25
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	100,8770	555.235,30	0,67
USP16259AN67	5,875 % BBVA Bancomer S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	400.000	0	400.000	99,4470	364.909,64	0,44
USP16259AH99	6,750 % BBVA Bancomer SA Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	109,0840	400.271,53	0,48
USP2205JAK62	5,150 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	105,5220	193.600,59	0,23
USP2205JAL46	6,625 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2045)	0	0	200.000	106,8680	196.070,09	0,24
US12625GAD60	4,250 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2043)	200.000	0	200.000	115,8520	212.552,98	0,26
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. v.12(2021)	0	0	700.000	106,5500	684.203,28	0,82
US279158AE95	7,375 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/43)	0	0	200.000	133,6250	245.160,99	0,29
US279158AK55	4,125 % Ecopetrol S.A. v.14(2025)	200.000	0	500.000	105,2500	482.753,88	0,58
USC3535CAJ74	6,875 % First Quantum Minerals Ltd. Reg.S. v.18(2026)	0	0	200.000	96,2300	176.552,61	0,21
US335934AP02	6,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.18(2024)	0	0	300.000	95,7500	263.507,94	0,32
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding (BVI) Ltd. Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	105,3500	289.927,53	0,35
XS1400710999	6,250 % GTH Finance BV Reg.S. v.16(2020)	0	0	700.000	101,2665	650.275,66	0,78
USG2440JAG07	7,250 % GTL Trade Finance Inc. Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	400.000	123,0000	451.334,74	0,54
USP5300PAB96	6,375 % Hunt Oil Company of Peru L.L.C., Sucursal del Perú Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	112,3380	515.264,65	0,62
USP55409AA77	4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	200.000	0	200.000	100,6250	184.616,09	0,22
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	600.000	0	600.000	103,2500	568.296,49	0,68
USP5625XAC85	3,875 % Intercorp Peru Ltd. Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	100,7840	462.269,52	0,56
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	200.000	0	400.000	104,1800	382.276,86	0,46
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Greenbond Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	400.000	105,7000	387.854,33	0,47
USP58072AP67	6,500 % Itau Unibanco Holding (Cayman Islands Branch) S.A. Reg.S. Perp.	0	0	400.000	102,7000	376.846,16	0,45
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	100,8750	462.686,91	0,56
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generacion S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	800.000	103,7820	761.632,88	0,92
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	700.000	105,8750	679.868,82	0,82
USG53770AB22	6,875 % LATAM Finance Ltd. Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	105,2500	289.652,33	0,35
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	107,5050	493.096,96	0,59
XS1204091588	6,000 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	200.000	200.000	103,9580	190.731,13	0,23
USL6388GAB60	5,125 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.17(2028)	400.000	0	600.000	103,7500	571.048,53	0,69
XS1894610119	6,625 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.18(2026)	200.000	0	200.000	109,2500	200.440,33	0,24
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	200.000	0	200.000	109,2500	200.440,33	0,24
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	800.000	300.000	800.000	104,0300	763.452,89	0,92
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	600.000	100,6450	553.958,35	0,67
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	103,0200	189.010,18	0,23
US71568QAB32	5,250 % Perusahaan Listrik Negara v.12(2042)	200.000	0	200.000	112,5000	206.403,08	0,25
USN6945AAL19	5,093 % Petrobras Global Finance BV Reg.S. v.19(2030)	575.865	865	575.000	104,2000	549.628,47	0,66
US71645WAQ42	6,875 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.09(2040)	0	0	200.000	115,2500	211.448,49	0,25
USN5946FAB33	6,000 % Prosus NV Reg.S. v.13(2020)	0	0	300.000	102,4500	281.946,61	0,34
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	200.000	300.000	110,4540	303.973,95	0,37
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	0	300.000	500.000	107,5500	493.303,37	0,59
USP84523AB85	4,500 % San Miguel Industrias PET S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	101,5000	465.553,62	0,56
US80007RAF29	5,125 % Sands China Ltd. v.18(2025)	700.000	0	700.000	109,8970	705.695,81	0,85
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	300.000	0	300.000	110,3000	303.550,13	0,37
US82460EAL48	3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	500.000	104,0080	477.057,15	0,57
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	400.000	104,1400	382.130,08	0,46
USAB372TAC20	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	200.000	0	200.000	114,5020	210.076,14	0,25
USP90187AE86	4,875 % Tecpetrol S.A. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	600.000	93,8500	516.558,11	0,62
USP90475AB31	5,875 % Telefonica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	500.000	0	500.000	107,1250	491.354,00	0,59
US88163VAD10	6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036)	0	0	300.000	76,1000	209.430,33	0,25
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance III BV v.18(2024)	300.000	0	300.000	86,2500	237.363,54	0,29
USG91237AA87	7,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	101,5000	465.553,62	0,56
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.18(2026)	300.000	0	300.000	98,0000	269.700,03	0,32
USP9485MAA73	8,375 % Unifin Financiera S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.19(2028)	400.000	0	400.000	100,7500	369.690,85	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
US98105HAF73	5,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float Perp.	250.000	0	750.000	103,0000	708.650,58	0,85
USP989MJBEO4	8,500 % YPF SA Reg.S. v.15(2025)	1.100.000	0	1.100.000	78,1120	788.213,93	0,95
USP989MJB47	6,950 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	76,3750	140.124,76	0,17
USP989MJBNO3	7,000 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	300.000	69,2570	190.598,11	0,23
						<b>25.886.240,26</b>	<b>31,15</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>26.655.340,26</b>	<b>32,08</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru SAA Interbank Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	100,0860	459.067,98	0,55
USG53770AC05	7,000 % LATAM Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026)	300.000	0	300.000	106,2500	292.404,37	0,35
USP78625DX85	6,840 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	200.000	0	200.000	103,8000	190.441,24	0,23
						<b>941.913,59</b>	<b>1,13</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>941.913,59</b>	<b>1,13</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USG3165UAD30	6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	103,3750	1.137.968,99	1,37
						<b>1.137.968,99</b>	<b>1,37</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.137.968,99</b>	<b>1,37</b>
<b>Anleihen</b>						<b>75.414.609,41</b>	<b>90,74</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)	0	0	500.000	106,2600	531.300,00	0,64
						<b>531.300,00</b>	<b>0,64</b>
<b>USD</b>							
XS1589324075	4,100 % MMC Finance DAC/Gorno-Metallurgicheskaya Kompaniya Norilskiy Nickel Reg.S. LPN v.17(2023)	0	0	300.000	102,6250	282.428,22	0,34
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	0	400.000	300.000	102,7990	282.907,07	0,34
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	200.000	0	700.000	105,2200	675.662,78	0,81
XS2046736919	3,150 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.19(2024)	600.000	0	600.000	99,4220	547.226,86	0,66
						<b>1.788.224,93</b>	<b>2,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.319.524,93</b>	<b>2,79</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	600.000	0	600.000	108,7190	598.398,31	0,72
						<b>598.398,31</b>	<b>0,72</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>598.398,31</b>	<b>0,72</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1577952010	8,750 % Eurotorg LLC via Bonitron DAC LPN Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	107,0000	490.780,66	0,59
						<b>490.780,66</b>	<b>0,59</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>490.780,66</b>	<b>0,59</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>3.408.703,90</b>	<b>4,10</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>78.823.313,31</b>	<b>94,84</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>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	9	0	9		-14.383,72	-0,02
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2019	3	0	3		-11.266,17	-0,01
						<b>-25.649,89</b>	<b>-0,03</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-25.649,89</b>	<b>-0,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-25.649,89</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>4.868.979,33</b>	<b>5,86</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-557.737,54</b>	<b>-0,67</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>83.108.905,21</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	1.000.000,00	916.183,84	1,10
EUR/USD	Währungsverkäufe	86.500.000,00	79.249.901,97	95,36

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD v.18(2025)	0	400.000
<b>USD</b>			
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	0	200.000
XS1225008538	4,375 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.15(2020)	0	200.000
USP01703AC49	0,000 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	500.000	500.000
US03512TAC53	5,125 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2012(12/22)	0	500.000
USP1507SAG23	5,950 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.18(2028)	0	500.000
US05968LAG77	5,950 % Bancolumbia S.A. v.11(2021)	0	200.000
USN1384FAA32	5,125 % Bharti Airtel International v.13(2023)	0	300.000
XS1748432363	3,125 % BOSC International (BVI) Ltd. v.18(2021)	0	500.000
XS1713666318	3,750 % China Minmetals Corporation Reg.S. Fix-to-Float Unendl.	0	500.000
USP29853AA99	6,375 % Cometa Energia S.A. de C.V. v.18(2035)	0	500.000
USY2056PAA40	0,000 % Development Bank of Mongolia LLC Reg.S v.18(2023)	200.000	200.000
XS1827041721	4,875 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank v.19(2024)	300.000	300.000
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	0	300.000
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	300.000
XS1038803190	5,750 % Franshion Brilliant Ltd. v.14(2019)	0	700.000
USG3709DAA03	6,750 % Franshion Development Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	200.000
US40049JBE64	0,000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.19(2049)	300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1711992716	4,950 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN v.17(2047)	0	400.000
USY39698AA65	6,875 % Indika Energy Capital II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL (Hong Kong Branch) EMTN Reg.S.v.16(2022)	200.000	600.000
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	0	300.000
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	600.000
XS1064799841	4,750 % MAF Global Securities Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	200.000	200.000
XS1956021585	4,250 % MashreqBank PSC v.19(2024)	400.000	400.000
USL6401PAD52	8,750 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. Fix-to-float Perp.	0	400.000
XS1893049863	4,125 % Mirae Asset Daewoo Co. Ltd. v.18(2021)	500.000	500.000
XS0834435702	6,250 % MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	0	200.000
XS1596070547	3,000 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS1873136607	5,000 % Nan Fung Treasury Ltd. EMTN v.18(2028)	0	500.000
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	0	400.000
US71647NAM11	6,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2024)	200.000	700.000
US71647NAS80	7,375 % Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	0	500.000
XS1725342288	3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	0	500.000
USY7141GAA05	4,950 % PT Chandra Asri Petrochemical Tbk Reg.S. v.17(2024)	0	200.000
USY7140WAC20	6,530 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	200.000	200.000
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1733878810	3,068 % REC Ltd. EMTN v.17(2020)	0	600.000
USY72570AM99	4,875 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	300.000
XS1890684688	4,000 % Sabic Capital II BV Reg.S. v.18(2023)	300.000	300.000
USG7801RAB53	5,125 % Sands China Ltd. Reg.S. v.18(2025)	500.000	500.000
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
US88323AAB89	4,875 % Thaioil Treasury Center Co Ltd. Reg.S. v. 18(2043)	0	200.000
US88323AAA07	3,625 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd Reg.S. v.18(2023)	0	200.000
US88323AAD46	5,375 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2048)	300.000	300.000
XS1718991414	2,750 % The Siam Commercial Bank PCL [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.17(2023)	0	200.000
XS1686704948	4,500 % Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	0	400.000
XS1691349010	5,125 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2023)	0	300.000
USG9328DAM23	6,375 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	400.000
XS0994815016	5,250 % Yapi ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.13(2018)	0	400.000
XS1954963580	8,500 % Yuzhou Properties Company Ltd. v.19(2024)	500.000	500.000
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	200.000	800.000

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### USD

USY0606WCA63	0,000 % Bangkok Bank PCL (Hong Kong Branch) Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	500.000	500.000
XS1801151371	6,875 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. v.18(2021)	500.000	500.000
IL0028103310	6,375 % ICL - Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.18(2038)	0	400.000
US71568QAK31	4,875 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg. S. v.19(2049)	200.000	200.000
XS1953150197	7,875 % Sunac China Holdings Ltd. v.19(2022)	500.000	500.000
US86964WAH51	5,000 % Suzano Austria GmbH v.19(2030)	400.000	400.000
XS1945125463	3,900 % The Siam Commercial Bank v.19(2024)	200.000	200.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1533916299	3,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.s. v.17(2024)	0	400.000
XS0982711714	4,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2025)	300.000	300.000

### USD

USM00020AA12	5,950 % ACWA Power Management and Investments One Ltd. Reg.S. v.17(2039)	0	400.000
USP0607LAC74	7,125 % AES Gener S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.19(2079)	500.000	500.000
USP16259AM84	5,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	200.000
USP14623AA33	4,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2018)	0	400.000
USP1R23DAA49	7,250 % BBVA Bancomer SA/Texas Reg.S. v.10(2020)	0	300.000
US10553YAF25	6,450 % Braskem Finance Ltd. v.14(2024)	300.000	600.000
XS1433314231	5,750 % Buenos Aires Reg.S. v.16(2019)	0	300.000
USP20058AC08	6,875 % Capex S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	700.000
USP2195VAQ88	5,500 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2049)	200.000	200.000
USP2205JAE03	5,500 % Cencosud S.A. DL-Notes Reg.S. v.11(2021)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USP31005AC81	5,600 % Controladora Mabe S.A. de C.V. Reg.S. v.18(2028)	600.000	600.000
USP3R94GAK53	4,750 % Corporation Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	200.000	700.000
USP32466AA50	9,500 % Credito Real S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	300.000	300.000
USP3R26HAA81	6,250 % Cydsa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
USG27649AG04	6,750 % Digicel Ltd. Reg.S. v.15(2023)	0	400.000
USN3700LAB10	5,250 % Greenko Dutch BV Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
USG24422AA83	5,893 % GTL Trade Finance Reg.S. v.14(2024)	300.000	300.000
XS1596795192	4,615 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	200.000
US49989AAB52	5,250 % Koc Holding A.S. v.16(2023)	400.000	400.000
USP62138AA30	7,250 % Latam Airlines Group SA Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	250.000
USN54468AF52	8,000 % Marfrig Holding Europe BV Reg.S. v.16(2023)	0	300.000
USP57908AD01	4,875 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	200.000	700.000
USP57908AH15	5,500 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2048)	300.000	300.000
US71647NAV10	5,299 % Petrobras Global Finance BV v.18(2025)	350.000	350.000
USY7140WAD03	6,757 % PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	300.000	300.000
USA8372TAF50	6,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.18(2029)	300.000	300.000
USA8372TAJ72	6,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.18(2029)	300.000	300.000
USA8372TAH17	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.18(2047)	200.000	200.000
USL95806AA06	5,875 % Usiminas International S.à r.l. Reg.S. v.19(2026)	400.000	400.000
USP98088AA83	7,250 % Votorantim Cimentos International S.A. v.11(2041)	300.000	300.000
USP989MJBG51	8,500 % YPF S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	1.300.000
USP989MJBP50	8,500 % YPF S.A. Reg.S. v.19(2029)	300.000	300.000

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

### USD

USU63768AA01	7,000 % NBM US Holdings Inc. Reg.S. v.19(2026)	200.000	200.000
USA8372TAK46	5,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.19(2030)	400.000	400.000
USP9308RAZ66	6,750 % Transportadora de Gas del Sur S.A. Reg.S. v.18(2025)	0	450.000

## Nicht notierte Wertpapiere

### USD

USP93077AC28	5,550 % Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P. Reg.S. v.18(2028)	200.000	200.000
XS1788498167	6,375 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.18(2021)	0	500.000

## Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

### USD

XS1585190389	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2027)	0	200.000
XS1405775617	4,500 % Steel Funding Ltd./Novolipetsk Iron and Steel Corporation LPN v.16(2023)	300.000	300.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### USD

XS1843433472	8,250 % Rail Capital Markets Plc./JSC Ukrainian Railways LPN v.19(2024)	200.000	200.000
XS157953174	4,000 % Steel Funding Ltd./Novolipetsk Iron and Steel Corporation LPN v.17(2024)	500.000	500.000

## Terminkontrakte

### USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	17	17
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	4	4
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	11	11
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	15	15
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	27	27
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2018	0	5
CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2019	10	10
UltraTreasury 6% Future Juni 2019	9	9
UltraTreasury 6% Future März 2019	5	5

## Credit Default Swaps

### USD

BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	3.000.000
---	---	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere 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.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren (ab 9. September 2019). Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber 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 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

### Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% 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 0,93%;  
Limitauslastung 92%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,22%;  
Limitauslastung 120%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,02%;  
Limitauslastung 101%

### Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 219%.

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

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

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

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	81.468.164,58
---	-----	---------------

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

BNP Paribas S.A., Paris  
DZ PRIVATBANK S.A.  
J.P. Morgan AG, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE

<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

<b>Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird</b>	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**

nicht zutreffend

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)



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

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

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

