



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	25

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 beigefügt sind, erfolgen.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional EM Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der überwiegend in Unternehmensanleihen anlegt, deren jeweilige Emittenten überwiegend ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern haben. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Euro oder US-Dollar. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtungen einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabes sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, 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 investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 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 73 Prozent investiert. Hiervon entfielen größere Positionen auf die Emerging Markets Nordamerikas zuletzt 34 Prozent und auf die Emerging Markets aus dem asiatisch-pazifischen Raum zuletzt 20 Prozent. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 11 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 90 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Versorgeranleihen mit zuletzt 35 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrianleihen mit 34 Prozent und Finanzanleihen mit 21 Prozent. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen sowie in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 87 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,69 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren.

Der Uninstitutional EM Corporate Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 2,78 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
8,71	1,92	4,61	-

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	17,02 %
Jungferninseln (GB)	10,97 %
Niederlande	7,07 %
Thailand	4,93 %
Südkorea	4,89 %
Mexiko	4,41 %
Peru	4,29 %
Indonesien	4,23 %
Hongkong	2,94 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,86 %
Malaysia	2,84 %
Singapur	2,69 %
Kolumbien	2,53 %
Irland	2,34 %
Chile	2,15 %
Tschechische Republik	2,15 %
Polen	1,94 %
Panama	1,59 %
Israel	1,46 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,40 %
Bermudas	1,30 %
Großbritannien	1,02 %
China	0,93 %
Kasachstan	0,86 %
Ungarn	0,81 %
Nigeria	0,73 %
Luxemburg	0,71 %
Kuwait	0,64 %
Türkei	0,64 %
Indien	0,52 %
Schweden	0,42 %
Oman	0,35 %
Isle of Man	0,23 %
Kanada	0,23 %
Österreich	0,07 %
Wertpapiervermögen	94,16 %
Bankguthaben	3,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,56 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	21,34 %
Energie	18,91 %
Versorgungsbetriebe	13,79 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,13 %
Immobilien	4,94 %
Groß- und Einzelhandel	4,73 %
Hardware & Ausrüstung	3,56 %
Transportwesen	2,81 %
Investitionsgüter	1,04 %
Software & Dienste	0,76 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,75 %
Sonstiges	0,73 %
Media & Entertainment	0,67 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,65 %
Automobile & Komponenten	0,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,16 %
Wertpapiervermögen	94,16 %
Bankguthaben	3,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,56 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	514,75	5.258	37,04	97,90
30.09.2019	530,41	5.238	-1,54	101,26
30.09.2020	496,02	4.953	-26,62	100,15

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 465.372.130,94)	467.155.704,41
Bankguthaben	16.251.100,88
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	8.783.590,52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.810.449,93
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.495.229,00
	498.496.074,74
Zinsverbindlichkeiten	-17.863,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.108.291,83
Sonstige Passiva	-345.515,21
	-2.471.670,22
Fondsvermögen	496.024.404,52
Umlaufende Anteile	4.952.670,000
Anteilwert	100,15 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	530.408.874,07
Ordentlicher Nettoertrag	13.800.353,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	265.797,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	81.361.623,02
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-107.986.275,43
Realisierte Gewinne	36.921.356,11
Realisierte Verluste	-40.423.000,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-11.570.841,09
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	8.687.387,85
Ausschüttung	-15.440.870,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	496.024.404,52

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	17.233.739,30
Bankzinsen	45.139,32
Erträge aus Wertpapierleihe	6.623,67
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	199.271,69
Erträge aus Swing Pricing	211.183,10
Sonstige Erträge	145.050,22
Ertragsausgleich	-331.053,14
Erträge insgesamt	17.509.954,16
Zinsaufwendungen	-20.058,52
Verwaltungsvergütung	-2.979.873,23
Pauschalgebühr	-496.649,30
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.900,82
Veröffentlichungskosten	-858,49
Taxe d'abonnement	-242.527,61
Sonstige Aufwendungen	-32.988,69
Aufwandsausgleich	65.256,07
Aufwendungen insgesamt	-3.709.600,59
Ordentlicher Nettoertrag	13.800.353,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	12.234,11
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,76

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uninstitutional EM Corporate Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.238.325,000
Ausgegebene Anteile	821.438,000
Zurückgenommene Anteile	-1.107.093,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.952.670,000

UnInstitutional EM Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1403619411	1,750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.450.000	108,3300	2.654.085,00	0,54
XS1829261087	2,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.18(2030)	0	2.000.000	2.000.000	112,0000	2.240.000,00	0,45
XS1991190361	1,500 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.400.000	101,6190	2.438.856,00	0,49
XS0940293763	3,000 % Cez AS EMTN Reg.S. v.13(2028)	4.300.000	0	4.300.000	117,0350	5.032.505,00	1,01
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	3.700.000	100,3200	3.711.840,00	0,75
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.15(2021)	0	0	500.000	102,9480	514.740,00	0,10
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	3.400.000	0	3.400.000	103,2630	3.510.942,00	0,71
XS1429673327	2,500 % ORLEN Capital AB Reg.S. v.16(2023)	2.000.000	0	2.000.000	104,3870	2.087.740,00	0,42
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,3750	1.003.750,00	0,20
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	600.000	0	600.000	100,3750	602.250,00	0,12
XS2073758885	1,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2031)	5.000.000	0	5.000.000	96,2600	4.813.000,00	0,97
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	3.100.000	1.000.000	100,3680	1.003.680,00	0,20
XS2080785343	0,500 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2031)	1.200.000	0	1.200.000	99,3910	1.192.692,00	0,24
XS2080786150	1,250 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2049)	2.400.000	0	2.400.000	111,9140	2.685.936,00	0,54
XS2158820477	0,829 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.700.000	0	1.700.000	103,5520	1.760.384,00	0,35
						35.252.400,00	7,09
USD							
XS2227862583	1,875 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	97,7700	4.169.296,38	0,84
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	4.100.000	0	4.100.000	102,8750	3.597.334,75	0,73
XS1876097129	4,375 % AHB Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.800.000	107,7500	3.492.110,87	0,70
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait KSC Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.600.000	103,3100	3.171.991,47	0,64
US01609WAS17	2,800 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2023)	0	0	600.000	105,3660	539.186,35	0,11
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	0	0	1.000.000	127,4780	1.087.232,41	0,22
US02364WBJ36	2,875 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.20(2030)	1.400.000	0	1.400.000	107,8750	1.288.059,70	0,26
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc. v.17(2027)	0	0	2.300.000	109,7230	2.152.348,83	0,43
US056752AQ10	3,075 % Baidu Inc. v.20(2025)	1.200.000	0	1.200.000	105,9700	1.084.554,37	0,22
US056752AR92	3,425 % Baidu Inc. v.20(2030)	600.000	0	600.000	109,3440	559.542,86	0,11
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	0	0	2.150.000	100,4250	1.841.481,88	0,37
US05971WAC73	2,700 % Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	1.600.000	0	1.600.000	105,3970	1.438.253,30	0,29
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	0	1.400.000	102,5200	1.224.119,40	0,25
USN15516AE23	5,875 % Braskem Netherlands B.V. Reg.S. v.19(2050) ²⁾	4.300.000	0	4.300.000	91,3500	3.350.149,25	0,68
USN15516AD40	4,500 % Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2030)	1.900.000	0	1.900.000	92,6250	1.500.959,49	0,30
XS0764314695	5,625 % Cez AS Reg.S. v.12(2042)	0	0	3.000.000	125,6310	3.214.439,23	0,65
XS1422334448	3,000 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	109,1950	3.725.202,56	0,75
XS1553211134	2,625 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	102,2500	872.068,23	0,18
XS2125599626	2,375 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	102,5200	2.185.927,51	0,44
XS2125601547	2,750 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	4.200.000	0	4.200.000	101,5370	3.637.146,27	0,73
XS0860582435	4,125 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.200.000	103,7700	1.947.070,36	0,39
XS2226808082	2,000 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	98,3230	4.192.878,46	0,85
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	2.000.000	0	2.000.000	97,0100	1.654.754,80	0,33
US191241AJ70	1,850 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Green Bond v.20(2032)	900.000	0	900.000	100,2980	769.878,04	0,16
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.700.000	0	2.700.000	103,0000	2.371.855,01	0,48
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	102,9530	1.317.095,95	0,27
XS2078677213	2,950 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2025)	3.500.000	0	3.500.000	103,1250	3.078.358,21	0,62
XS2026710553	3,875 % DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.300.000	104,1450	2.042.929,64	0,41
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	0	0	4.900.000	114,0000	4.764.179,10	0,96
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	0	0	6.500.000	110,3400	6.116.929,64	1,23
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	105,2700	1.975.215,35	0,40
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.100.000	107,5000	1.925.373,13	0,39
XS1568303132	3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	101,6880	3.469.100,21	0,70
USG371E72B25	0,000 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	1.200.000	0	1.200.000	98,4000	1.007.078,89	0,20
USY3004DAA29	4,250 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	0	0	8.500.000	104,5270	7.577.650,32	1,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
USP4R53VAA13	4,875 % Grupo Energía Bogotá S.A. ES Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	200.000	111,8750	190.831,56	0,04
XS2219618548	1,875 % Hongkong Electric Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	4.000.000	0	4.000.000	98,1290	3.347.684,44	0,67
XS1845207536	1,474 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	3.600.000	99,3790	3.051.295,52	0,62
XS1845207700	1,624 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	4.000.000	97,7730	3.335.539,45	0,67
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International [11] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,6100	1.784.392,32	0,36
XS1716970345	3,125 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.400.000	103,2010	2.992.608,96	0,60
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.700.000	114,6870	6.553.542,86	1,32
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	7.000.000	700.000	113,2400	676.059,70	0,14
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	0	2.300.000	118,5500	2.325.501,07	0,47
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.500.000	101,5360	3.030.925,37	0,61
USY4907LAB81	1,125 % Korea Electric Power Corporation Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.300.000	0	1.300.000	100,6760	1.116.237,10	0,23
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.800.000	106,7430	2.549.086,57	0,51
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	110,6690	1.415.808,10	0,29
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,6230	1.784.614,07	0,36
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.900.000	110,8370	2.741.384,22	0,55
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	101,3460	1.988.023,88	0,40
XS1617140626	2,750 % Korea Water Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	103,4620	2.294.253,30	0,46
USY49915BA11	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	3.000.000	2.000.000	103,1330	1.759.198,29	0,35
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027) 2)	0	0	3.800.000	98,0200	3.176.767,59	0,64
XS2098539815	3,375 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2027)	750.000	0	750.000	102,5970	656.270,79	0,13
XS2098650414	3,850 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2032)	3.000.000	0	3.000.000	104,3260	2.669.321,96	0,54
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	5.800.000	3.800.000	2.000.000	105,3000	1.796.162,05	0,36
XS2069310865	3,933 % MAF Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	2.700.000	0	2.700.000	103,5200	2.383.829,42	0,48
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	2.500.000	107,8960	2.300.554,37	0,46
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	2.800.000	0	2.800.000	99,7700	2.382.567,16	0,48
XS1596070547	3,000 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	106,0200	3.616.886,99	0,73
XS2075924048	3,700 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2049)	2.400.000	0	2.400.000	111,7700	2.287.829,42	0,46
XS2176018609	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2026)	600.000	0	600.000	104,6250	535.394,46	0,11
XS2175968580	3,950 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2050)	700.000	0	700.000	116,7700	697.134,33	0,14
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	1.900.000	2.000.000	100,4890	1.714.098,08	0,35
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	4.000.000	104,6450	3.569.978,68	0,72
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.030.000	111,9380	2.892.726,14	0,58
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	3.400.000	108,4500	3.144.818,76	0,63
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	3.500.000	115,2400	3.440.000,00	0,69
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	107,2500	1.006.183,37	0,20
USN7163RAD54	4,027 % Prosus NV Reg.S. v.20(2050)	3.400.000	0	3.400.000	101,7500	2.950.533,05	0,59
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2023)	0	0	7.000.000	107,3500	6.408.955,22	1,29
US69370RAF47	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	1.700.000	0	1.700.000	103,4470	1.499.871,22	0,30
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	1.700.000	0	1.700.000	100,5000	1.457.142,86	0,29
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.400.000	108,1250	3.135.394,46	0,63
USY7150MAE76	3,903 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.19(2059)	2.200.000	0	2.200.000	106,7800	2.003.547,97	0,40
USY7150MAG25	2,587 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.20(2027)	4.000.000	0	4.000.000	103,5710	3.533.339,02	0,71
XS1959301471	4,264 % QIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.400.000	107,7500	1.286.567,16	0,26
XS2233188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	6.000.000	0	6.000.000	99,0000	5.066.098,08	1,02
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.000.000	101,0010	1.722.831,56	0,35
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	106,4840	3.632.716,42	0,73
XS2162033729	2,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	103,5000	2.206.823,03	0,44
XS1733878810	3,068 % REC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	3.000.000	100,1500	2.562.473,35	0,52
XS2228112954	2,150 % Sabic Capital I BV Reg.S. v.20(2030)	1.800.000	0	1.800.000	98,0000	1.504.477,61	0,30
XS2228113762	3,000 % Sabic Capital I BV Reg.S. v.20(2050) 2)	2.500.000	0	2.500.000	98,7500	2.105.543,71	0,42
XS2203995670	1,740 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	3.600.000	0	3.600.000	99,4200	3.052.554,37	0,62
XS2203996306	2,413 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2030)	5.000.000	0	5.000.000	99,6250	4.248.400,85	0,86
XS1865437930	3,875 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2028) 2)	0	0	1.000.000	116,0360	989.646,06	0,20
XS2185867160	1,875 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	3.100.000	0	3.100.000	101,5180	2.684.058,00	0,54
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Overseas Capital Company Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.840.000	100,2700	3.283.895,95	0,66
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Overseas Development [2012] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,6040	1.784.289,98	0,36
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	108,2990	1.847.317,70	0,37
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	108,9000	1.857.569,30	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
USG82016AA75	3,750 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v. 18(2023)	0	0	7.000.000	107,6110	6.424.537,31	1,30
USG82016AH29	2,950 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v. 19(2029)	0	0	2.300.000	106,6350	2.091.773,99	0,42
USG82016AJ84	3,680 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v. 19(2049)	0	0	2.900.000	114,3300	2.827.778,25	0,57
US84612NAA19	3,375 % SP Group Treasury Pte. Ltd. Reg.S. v. 19(2029)	0	0	1.300.000	114,1520	1.265.651,17	0,26
XS1688416558	3,000 % SP PowerAssets Reg.S. v. 17(2027)	0	0	3.200.000	110,2570	3.009.146,27	0,61
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment [2014] Ltd. Reg.S. v. 14(2024)	0	0	3.600.000	110,5180	3.393.303,20	0,68
XS2152902123	1,000 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2025)	1.700.000	0	1.700.000	98,9660	1.434.901,49	0,29
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2030)	3.100.000	0	3.100.000	96,5120	2.551.703,20	0,51
XS2099130382	2,875 % Sun Hung Kai Properties EMTN Reg.S. v. 20(2030) ²⁾	1.300.000	0	1.300.000	105,7780	1.172.805,12	0,24
XS1743657683	3,500 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v. 18(2028) ²⁾	0	0	3.000.000	108,0330	2.764.170,58	0,56
US88034PAA75	1,375 % Tencent Music Entertainment Group v. 20(2025)	800.000	0	800.000	99,4140	678.304,48	0,14
US88034PAB58	2,000 % Tencent Music Entertainment Group v. 20(2030)	1.700.000	0	1.700.000	97,7370	1.417.082,30	0,29
US88323AAE29	3,500 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v. 19(2049)	4.500.000	0	4.500.000	90,5130	3.473.846,48	0,70
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v. 15(2025)	0	0	2.565.000	108,2772	2.368.708,04	0,48
US302154CK32	2,750 % The Export-Import Bank of Korea v. 17(2022)	0	0	2.150.000	102,7470	1.884.060,13	0,38
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank PCL [Cayman Islands Branch] Reg.S. v. 17(2022)	0	0	2.500.000	103,1720	2.199.829,42	0,44
XS2053345992	3,200 % Three Gorges Finance I [Cayman Islands] Ltd. Reg.S. v. 19(2049)	4.000.000	0	4.000.000	106,2360	3.624.255,86	0,73
						272.955.166,79	55,00
Börsengehandelte Wertpapiere						308.207.566,79	62,09
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2152902719	0,797 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2026)	1.700.000	0	1.700.000	101,4490	1.724.633,00	0,35
						1.724.633,00	0,35
USD							
US03512TAE10	3,750 % AngloGold Ashanti Holdings Plc. v. 20(2030)	1.300.000	0	1.300.000	101,3230	1.123.410,66	0,23
USG91139AC27	0,750 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v. 20(2025)	3.800.000	0	3.800.000	98,9850	3.208.042,64	0,65
						4.331.453,30	0,88
						6.056.086,30	1,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2226795321	1,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v. 20(2024)	3.000.000	0	3.000.000	98,6200	2.958.600,00	0,60
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v. 19(2025)	4.600.000	0	4.600.000	97,6250	4.490.750,00	0,91
XS2152935214	1,303 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2032)	2.000.000	0	2.000.000	102,1960	2.043.920,00	0,41
						9.493.270,00	1,92
USD							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v. 17(2047)	0	0	4.100.000	122,2700	4.275.539,45	0,86
USP01703AC49	4,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v. 19(2029)	0	0	2.500.000	98,9370	2.109.530,92	0,43
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v. 20(2027)	4.100.000	0	4.100.000	100,0500	3.498.550,11	0,71
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v. 17(2027)	0	3.000.000	3.900.000	104,2900	3.468.921,11	0,70
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v. 17(2027)	0	0	5.300.000	110,5960	4.999.222,17	1,01
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 18(2023)	0	0	4.846.000	103,6660	4.284.566,62	0,86
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 19(2026)	0	0	1.500.000	104,6600	1.338.933,90	0,27
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. [Grand Cayman Branch] Reg.S. v. 15(2025)	0	0	2.000.000	107,2805	1.829.944,56	0,37
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v. 12(2022)	0	0	2.000.000	105,1500	1.793.603,41	0,36
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL [Hongkong Branch] Reg.S. v. 12(2022)	0	0	3.000.000	105,0960	2.689.023,45	0,54
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v. 17(2022)	0	0	2.300.000	101,0940	1.983.080,60	0,40
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v. 14(2024)	0	0	3.000.000	107,7530	2.757.006,40	0,56
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v. 20(2050)	1.000.000	0	1.000.000	109,2690	931.931,77	0,19
USP31005AC81	5,600 % Controladora Mabe S.A. de C.V. Reg.S. v. 18(2028)	0	0	3.900.000	111,9270	3.722.944,99	0,75
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v. 15(2025) ²⁾	0	0	2.800.000	112,7500	2.692.537,31	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP3R94GAY57	2,400 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v. 20(2027)	4.000.000	0	4.000.000	100,7100	3.435.735,61	0,69
USP3143NBK92	3,750 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2031)	1.700.000	0	1.700.000	111,4880	1.616.457,14	0,33
US279158AL39	5,375 % Ecopetrol S.A. v.15(2026)	3.000.000	0	3.000.000	109,4260	2.799.812,37	0,56
USN29505AA70	6,950 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.20(2028) ²⁾	1.200.000	0	1.200.000	100,6250	1.029.850,75	0,21
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	108,7390	278.223,45	0,06
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	104,4480	1.781.629,00	0,36
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.15(2046)	0	0	3.000.000	130,2100	3.331.599,15	0,67
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	112,4060	2.876.059,70	0,58
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.900.000	105,8180	2.617.246,91	0,53
USP55409AA77	4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	700.000	108,6250	648.507,46	0,13
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	0	400.000	116,2500	396.588,49	0,08
USP55409AC34	4,750 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.20(2050)	400.000	0	400.000	103,3800	352.682,30	0,07
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.050.000	101,5040	908.991,04	0,18
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v. 12(2022)	0	0	2.000.000	104,2210	1.777.756,93	0,36
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	104,7030	1.250.185,07	0,25
XS2150023906	5,000 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	107,8950	736.170,58	0,15
XS2150023575	5,875 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	116,5200	397.509,59	0,08
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Credito, Institución de Banca de Desar Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.900.000	100,1240	1.622.478,46	0,33
USP57908AG32	4,000 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	107,9080	920.324,09	0,19
USP57908AH15	5,500 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2048)	0	0	250.000	112,2500	239.339,02	0,05
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	4.600.000	0	4.600.000	111,6260	4.379.356,93	0,88
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	4.500.000	0	4.500.000	126,7550	4.864.797,44	0,98
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	4.200.000	0	4.200.000	136,3820	4.885.325,37	0,98
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027) ²⁾	0	0	3.000.000	113,3850	2.901.108,74	0,58
US71568QAB32	5,250 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.12(2042)	0	0	1.000.000	114,8750	979.744,14	0,20
US71568QAF46	6,150 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2048)	0	0	2.500.000	128,6250	2.742.537,31	0,55
USP82290AA81	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	104,9900	1.790.874,20	0,36
US80386WAA36	5,875 % Sasol Financing USA LLC v.18(2024)	0	0	4.300.000	95,5000	3.502.345,42	0,71
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	0	0	4.300.000	93,5000	3.428.997,87	0,69
XS1645113165	3,125 % Sinochem International Development Pte. Ltd. Reg.S. v. 17(2022)	0	0	1.700.000	102,6875	1.488.859,28	0,30
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v. 16(2026)	0	0	3.500.000	111,0240	3.314.149,25	0,67
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v. 17(2027)	0	0	2.700.000	110,4900	2.544.332,62	0,51
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	108,8180	928.085,29	0,19
US86964WAI18	3,750 % Suzano Austria GmbH v.20(2031)	400.000	0	400.000	100,2000	341.833,69	0,07
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.600.000	105,0090	2.328.557,78	0,47
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.000.000	106,5430	4.543.411,51	0,92
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	101,7450	433.880,60	0,09
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050) ²⁾	1.600.000	0	1.600.000	101,2660	1.381.881,45	0,28
US88032XAW48	3,290 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060)	800.000	0	800.000	103,4495	705.838,81	0,14
						118.878.401,58	23,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						128.371.671,58	25,90
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	3.800.000	0	3.800.000	97,5000	3.159.914,71	0,64
						3.159.914,71	0,64
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						3.159.914,71	0,64
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USP2195VAS45	5,150 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2050)	2.100.000	0	2.100.000	106,4900	1.907.283,58	0,38
						1.907.283,58	0,38
Nicht notierte Wertpapiere						1.907.283,58	0,38
Anleihen						447.702.522,96	90,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

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

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2157526315	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	3.900.000	0	3.900.000	104,0000	4.056.000,00	0,82
XS1843437036	2,200 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.19(2027)	0	0	4.600.000	102,7500	4.726.500,00	0,95
						8.782.500,00	1,77

USD

XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance B.V./LUKOIL PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	0	0	4.400.000	100,6785	3.778.127,08	0,76
XS0982861287	5,550 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.13(2020)	0	0	4.000.000	100,2880	3.421.339,02	0,69
						7.199.466,10	1,45
						15.981.966,10	3,22

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS2099039542	3,050 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	4.000.000	0	4.000.000	101,7500	3.471.215,35	0,70
						3.471.215,35	0,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.471.215,35	0,70
Credit Linked Notes						19.453.181,45	3,92
Wertpapiervermögen						467.155.704,41	94,16
Bankguthaben - Kontokorrent						16.251.100,88	3,28
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						12.617.599,23	2,56
Fondsvermögen in EUR						496.024.404,52	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	479.900.000,00	409.116.329,18	82,48

Devisenkurse

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.18(2025)	0	1.600.000
USD			
US01609WAW29	4,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2057)	0	200.000
XS1843441731	4,650 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	4.000.000
US056752AF54	3,000 % Baidu Inc. v.15(2020)	0	1.100.000
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	4.100.000
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	6.400.000
XS1727497049	3,000 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	5.000.000
USG2178XAA03	2,250 % CK Hutchison International [17] [II] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	6.000.000
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	1.500.000
XS0635017196	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	3.000.000
XS1226628961	3,125 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	5.500.000
XS1143081963	2,700 % CNPC General Capital Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	2.150.000
XS1955030280	4,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	4.200.000
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	3.100.000
XS1827041721	4,875 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	8.300.000
US279158AN94	6,875 % Ecopetrol S.A. v.20(2030)	2.800.000	2.800.000
XS2052469165	3,875 % Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	3.300.000
US29081YAC03	6,375 % Embraer Overseas Ltd. v.09(2020)	0	4.750.000
XS2119472178	2,625 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	1.700.000
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2020)	0	5.500.000
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	2.300.000
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	0	2.500.000
US31572UAE64	5,250 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.14(2024)	770.000	770.000
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	2.500.000
XS1713473608	5,950 % GTL Europe DAC Reg.S. v.19(2025)	0	4.900.000
XS1438451848	3,000 % HKT Capital No. 4 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	2.900.000
USY3815NAZ43	3,625 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	2.000.000
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.14(2020)	0	2.000.000
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.15(2020)	0	2.200.000
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	1.800.000
XS1514047312	2,250 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.17(2020)	0	4.000.000
US47215PAE60	3,375 % JD.com Inc. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	0	2.900.000
US50066CAM10	2,750 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	1.800.000
USY4899GBX08	2,375 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.14(2019)	0	1.900.000
US50066RAF38	2,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	1.300.000
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	5.500.000
XS1843434959	4,375 % MMK International Capital DAC Reg.S. v.19(2024)	0	6.000.000
XS1953255616	5,625 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. Reg.S. v.19(2024)	0	2.250.000
XS2103157991	4,100 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	1.300.000
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	0	436.000
XS1079848369	4,625 % ONGC Videsh Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	4.000.000
XS1447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	2.000.000
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	2.200.000
XS2083131859	5,750 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	2.300.000	2.300.000
USY7138AAA89	5,250 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2021)	0	3.000.000
USC75088AA97	5,692 % PTTEP Canada International Finance Ltd. Reg.S. v.11(2020)	0	2.800.000
XS2114850949	2,750 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	3.400.000	3.400.000
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	0	800.000
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	4.100.000
XS2010044621	3,450 % SIBUR Securities DAC Reg.S. v.19(2024)	0	4.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1551709568	3,250 % State Bank of India [London Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	4.000.000
US302154CJ68	2,125 % The Export-Import Bank of Korea v.17(2020)	0	2.000.000
XS2100270508	6,000 % Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
XS2112797290	5,250 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Reg.S. v.20(2025)	3.100.000	3.100.000
XS1028938915	5,125 % Yapı ve Kredi Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	0	2.885.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	5.600.000
XS1961010987	6,950 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	3.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	700.000
USP2195VAR61	4,200 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2030)	850.000	850.000
USP2205JAQ33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	2.100.000
USP2867KAG15	3,950 % Colbun S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	1.200.000
USP3143NBH63	3,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	1.100.000
USP9379RBC09	4,375 % Empresas Públicas de Medellín E.S.P. Reg.S. v.20(2031)	1.000.000	1.000.000
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	2.000.000
XS1993965950	6,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	2.100.000
USU4034GAA14	4,250 % GUSAP III L.P. Reg.S. v.19(2030)	1.700.000	1.700.000
US45434M2B74	3,950 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2050)	1.200.000	1.200.000
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	6.000.000
US46556KAA43	2,900 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.20(2023)	1.600.000	1.600.000
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	3.000.000
USP78625DY68	7,690 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	0	4.000.000
US71654QCB68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	6.000.000
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	0	900.000
US71654QCP54	6,500 % Petróleos Mexicanos v.18(2029)	0	450.000
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	1.200.000
US88032XAAQ79	4,525 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2049)	0	1.700.000
XS2058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	5.000.000	5.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USP8718AAM82	4,250 % Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.20(2050)	1.100.000	1.100.000
XS2104027482	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	5.000.000	5.000.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS2124187571	3,250 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2030)	5.000.000	5.000.000
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. LPN v.12(2022)	0	4.500.000
XS2046736919	3,150 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.19(2024)	0	4.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2020 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional EM Corporate Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

Bis zum 2. August 2020: ML 1mos+ Investment Grade Large Cap Emerging Markets Corporate Plus Excluding Local Government & Subordinated Banking 4% Constrained Index

Ab dem 3. August 2020: 100% ICE BofA Q479 - 1mos+ Investment Grade Large Cap Emerging Markets Corporate Plus Excluding Local Government & Subordinated Banking 4% Constrained Index

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

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

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,09%;
Limitauslastung 93%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,37%;
Limitauslastung 128%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,69%;
Limitauslastung 114%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 193%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilnstitutional EM Corporate Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	408.634.197,34
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citibank Europe PLC, Dublin
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	8.190.000,00
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	8.190.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	16.076.186,61
--	-----	---------------

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

Nomura International PLC, London
Zürcher Kantonalbank, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	17.137.475,65
---	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	17.137.475,65
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	6.623,67
--	-----	----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional EM Corporate Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	16.076.186,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	3,24 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.046.335,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.029.850,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	16.076.186,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	17.137.475,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	6.623,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,35 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	11.111,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	6.363,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	35,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.748,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	26,77 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,59 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.683.644,45
2. Name	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.453.831,20

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	17.137.475,65

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

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

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

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional CoCo Bonds
Commodities-Invest	UniInstitutional Convertibles Protect
FairWorldFonds	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Equities Market Neutral
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Bonds & Equities
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsia	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEM Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuropa	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Multi Credit
UniEuropaRenta	UniInstitutional SDG Equities
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Structured Credit
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniMarktführer
UniEuroSTOXX 50	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniExtra: EuroStoxx 50	UniOptimus -net-
UniFavorit: Aktien Europa	UniOpti4
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2021)
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2023)
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa IV	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal Dividende	UniRak Nordamerika
UniGlobal II	UniRent Kurz URA
UniIndustrie 4.0	UniRent Mündel
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRentEuro Mix

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

