



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniInstitutional Local EM Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Local EM Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	20
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	22
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	24
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	27

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 Konjunktorentwicklung 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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Local EM Bonds ist ein internationaler Rentenfonds, dessen Fondsvermögen in fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe und High Yield Anleihen investiert wird. Die oben aufgeführten Wertpapiere beinhalten überwiegend eine Komponente, die eine Partizipation an der Entwicklung von Emerging Markets ermöglicht. Die Wertpapiere sind dazu überwiegend in den Währungen der jeweiligen Emerging Markets Länder denominiert. Darüber hinaus wird das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit angelegt. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Staats- und Unternehmensanleihen aus den Schwellen- und Entwicklungsländern angelegt. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Local EM Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 90 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 3 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. 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 77 Prozent investiert. Kleinere Engagements im globalen Raum, im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum, in den Euroländern, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 93 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) und in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 91 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,38 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und drei Monaten.

Der UnInstitutional Local EM Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 3,10 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
3,98	11,99	0,63	13,05

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

Uninstitutional Local EM Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	8,51 %
Supranationale Institutionen	8,14 %
Thailand	7,67 %
China	6,91 %
Indien	6,90 %
Malaysia	6,17 %
Brasilien	5,57 %
Südafrika	4,05 %
Russland	3,72 %
Singapur	3,68 %
Indonesien	3,29 %
Kolumbien	3,09 %
Israel	2,98 %
Polen	2,21 %
Mexiko	2,15 %
Philippinen	2,13 %
Luxemburg	2,09 %
Nigeria	1,89 %
Uruguay	1,70 %
Tschechische Republik	1,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,29 %
Peru	1,23 %
Ungarn	1,12 %
Rumänien	1,10 %
Deutschland	1,04 %
Kasachstan	0,86 %
Türkei	0,84 %
Chile	0,73 %
Ägypten	0,31 %
Ghana	0,05 %
Wertpapiervermögen	93,02 %
Terminkontrakte	0,02 %
Credit Default Swaps	0,29 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %
Bankguthaben	5,63 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,04 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	71,94 %
Banken	8,71 %
Sonstiges	7,94 %
Investmentfondsanteile	3,13 %
Energie	0,77 %
Transportwesen	0,53 %
Wertpapiervermögen	93,02 %
Terminkontrakte	0,02 %
Credit Default Swaps	0,29 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %
Bankguthaben	5,63 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,04 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

UniInstitutional Local EM Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	182,16	2.400	35,05	75,91
30.09.2018	189,42	2.990	43,31	63,34
30.09.2019	173,67	2.577	-26,20	67,38

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 159.699.770,81)	161.530.714,41
Bankguthaben	9.771.143,35
Sonstige Bankguthaben	4.349.280,20
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	24.415,55
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	502.628,10
Zinsforderungen	50.114,27
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.019.581,18
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.019.000,00
Sonstige Forderungen	49.164,07
	180.316.041,13

Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.372.372,69
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-6.351,73
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.804.556,00
Sonstige Passiva	-458.692,52
	-6.641.972,94

Fondsvermögen **173.674.068,19**

Umlaufende Anteile	2.577.439,000
Anteilwert	67,38 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	189.418.754,51
Ordentlicher Nettoertrag	7.993.327,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	245.924,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	38.848.298,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-65.047.678,93
Realisierte Gewinne	157.202.438,32
Realisierte Verluste	-168.954.388,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-17.761.832,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	40.808.749,18
Ausschüttung	-9.079.523,80
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	173.674.068,19

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	9.462.171,84
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	144.597,14
Bankzinsen	125.847,46
Ertragsausgleich	-295.904,36
Erträge insgesamt	9.436.712,08

Zinsaufwendungen	-14.224,53
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-134.927,81
Verwaltungsvergütung	-1.038.488,78
Pauschalgebühr	-173.760,90
Veröffentlichungskosten	-1.567,21
Taxe d'abonnement	-85.896,02
Sonstige Aufwendungen	-44.499,38
Aufwandsausgleich	49.979,68
Aufwendungen insgesamt	-1.443.384,95

Ordentlicher Nettoertrag **7.993.327,13**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **880.020,75**

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} **0,80**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.990.305,000
Ausgegebene Anteile	597.357,000
Zurückgenommene Anteile	-1.010.223,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.577.439,000

UniInstitutional Local EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
ARS							
XS1940199638	0,000 % European Bank for Reconstruction and Development v. 19(2020)	30.000.000	0	30.000.000	72,0580	344.341,81	0,20
						344.341,81	0,20
BRL							
BRSTNCNTF147	0,000 % Brasilien v.12(2023)	0	2.000.000	1.000.000	1.137,0222	2.504.454,19	1,44
BRSTNCNTF170	0,000 % Brasilien v.14(2025)	0	0	1.000.000	1.170,9789	2.579.248,68	1,49
BRSTNCNTF1Q6	0,000 % Brasilien v.18(2029)	700.000	1.000.000	400.000	1.217,0443	1.072.285,73	0,62
BRSTNCLTN7Q5	0,000 % Brasilien v.19(2023)	2.000.000	0	2.000.000	795,8940	3.506.140,97	2,02
						9.662.129,57	5,57
CLP							
CL0002187822	0,000 % Chile v.15(2035)	800.000.000	0	800.000.000	125,5196	1.265.382,17	0,73
						1.265.382,17	0,73
CNH							
HK0000098928	4,200 % China Development Bank Corporation v.12(2027)	0	0	7.000.000	105,6600	950.131,03	0,55
HK0000119328	4,300 % China Development Bank Corporation v.12(2032)	0	0	7.000.000	106,2700	955.616,36	0,55
HK0000200706	4,000 % China v.14(2024)	0	0	10.000.000	104,8245	1.346.597,04	0,78
HK0000274081	3,310 % China v.15(2025)	0	0	10.000.000	102,1750	1.312.561,02	0,76
HK0000299005	3,900 % China v.16(2036)	0	0	10.000.000	107,4695	1.380.575,25	0,79
HK0000317740	4,400 % China v.16(2046)	1.000.000	0	6.000.000	112,9460	870.556,50	0,50
						6.816.037,20	3,93
CNY							
CND100009R93	3,180 % China Development Bank v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	97,0830	1.247.596,90	0,72
CND10000H4F0	4,040 % China Development Bank v.17(2027)	0	0	30.000.000	101,7830	3.923.987,35	2,26
						5.171.584,25	2,98
COP							
COL17CT02385	10,000 % Kolumbien v.08(2024)	0	0	2.000.000.000	120,6470	636.739,35	0,37
COL17CT02625	7,500 % Kolumbien v.11(2026)	0	0	3.000.000.000	111,2200	880.479,63	0,51
COL17CT02864	7,000 % Kolumbien v.12(2022)	0	0	3.000.000.000	105,2860	833.502,77	0,48
						2.350.721,75	1,36
CZK							
CZ0001004253	2,400 % Tschechien S.89 v.14(2025)	0	0	15.000.000	106,1500	616.888,15	0,36
CZ0001003859	2,500 % Tschechien v.13(2028)	15.000.000	0	15.000.000	109,8000	638.100,03	0,37
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	0	0	40.000.000	97,9500	1.517.957,46	0,87
						2.772.945,64	1,60
GHS							
GHGGOG056458	20,000 % Ghana v.19(2034)	500.000	0	500.000	97,4970	83.276,68	0,05
						83.276,68	0,05
HUF							
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	300.000.000	100.000.000	300.000.000	123,9070	1.109.979,40	0,64
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	0	250.000.000	110,7650	826.875,99	0,48
						1.936.855,39	1,12
IDR							
XS1730897086	7,250 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2024)	0	0	20.000.000.000	100,3910	1.298.004,03	0,75
IDG000010703	8,750 % Indonesien S.FR67 v.13(2044)	0	0	15.000.000.000	106,9900	1.037.494,28	0,60
IDG000009002	10,500 % Indonesien v.09(2030)	0	0	20.000.000.000	121,2500	1.567.700,18	0,90
IDG000009705	8,250 % Indonesien v.11(2032)	0	0	15.000.000.000	104,8820	1.017.052,76	0,59
IDG000010802	8,375 % Indonesien v.13(2034)	0	0	10.000.000.000	105,7400	683.581,93	0,39
IDG000011701	8,750 % Indonesien v.15(2031)	0	0	20.000.000.000	109,0270	1.409.663,07	0,81
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	0	30.000.000.000	30.000.000.000	103,6710	2.010.619,12	1,16
						9.024.115,37	5,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
ILS							
IL0011308488	0,000 % Isarel v.14(2024)	0	0	1.500.000	116,7900	462.559,08	0,27
IL0011254005	0,000 % Israel S.0142 v.12(2042)	0	0	4.500.000	170,1200	2.021.334,46	1,16
IL0011267478	0,000 % Israel v.12(2023)	0	0	6.000.000	115,5900	1.831.225,41	1,05
IL0011393449	0,000 % Israel v.16(2027)	0	0	3.000.000	110,0450	871.689,59	0,50
						5.186.808,54	2,98
INR							
XS1766871187	6,900 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.18(2023)	0	0	100.000.000	100,0735	1.295.518,60	0,75
IN0020100031	8,300 % Indien v.10(2040)	0	0	60.000.000	112,0911	870.656,70	0,50
IN0020110048	9,150 % Indien v.11(2024)	0	0	100.000.000	111,1024	1.438.295,11	0,83
IN0020110055	8,970 % Indien v.11(2030)	0	0	130.000.000	115,2393	1.939.405,07	1,12
IN0020120039	8,330 % Indien v.12(2026)	0	250.000.000	100.000.000	108,0849	1.399.231,55	0,81
IN0020140011	8,600 % Indien v.14(2028)	0	50.000.000	200.000.000	110,4954	2.860.874,17	1,65
IN0020140052	8,240 % Indien v.14(2033)	0	0	100.000.000	109,6041	1.418.898,61	0,82
IN0020140078	8,170 % Indien v.14(2044)	0	0	50.000.000	110,9000	717.837,45	0,41
IN0020170174	7,170 % Indien v.18(2028)	100.000.000	0	100.000.000	102,1359	1.322.217,75	0,76
						13.262.935,01	7,65
KRW							
KR103502G6C4	0,000 % Korea S.2612 v.16(2026)	0	0	3.000.000.000	100,7448	2.318.175,84	1,33
KR103502G768	0,000 % Korea Treasury Bond 2706 v.17(2027)	0	0	3.000.000.000	105,5173	2.427.992,86	1,40
KR10350271C8	0,000 % Korea v.11(2031)	0	0	1.300.000.000	129,5999	1.292.261,78	0,74
KR103502G3C1	0,000 % Korea v.13(2033)	500.000.000	0	1.300.000.000	130,5504	1.301.739,37	0,75
KR103501G562	0,000 % Korea v.15(2025)	0	0	1.000.000.000	105,1360	806.406,33	0,46
KR103502G669	0,000 % Korea v.16(2026)	0	0	1.900.000.000	103,2631	1.504.877,82	0,87
KR103502G867	0,000 % Korea v.18(2028)	3.000.000.000	0	3.000.000.000	110,2300	2.536.433,86	1,46
						12.187.887,86	7,01
KZT							
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan v.17(2020)	161.250.000	140.000.000	161.250.000	98,4790	375.434,43	0,22
XS1814831563	8,950 % JSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000.000	93,6603	1.107.175,45	0,64
						1.482.609,88	0,86
MXN							
XS1789715064	8,500 % Corporation Andina de Fomento EMTN v.18(2028)	0	0	30.000.000	105,9840	1.477.417,20	0,85
XS1760775145	7,750 % European Investment Bank EMTN v.18(2025)	0	0	30.000.000	103,8480	1.447.641,35	0,83
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation EMTN v.17(2027)	0	20.000.000	80.000.000	99,4070	3.695.290,14	2,13
XS1753775730	7,750 % International Finance Corporation v.18(2030)	0	0	20.000.000	104,0880	967.324,63	0,56
XS1774694597	0,000 % International Finance Corporation v.18(2038)	0	0	50.000.000	27,3080	634.455,97	0,37
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	35.000.000	82,7260	1.345.400,73	0,77
						9.567.530,02	5,51
MYR							
MYBMX1100044	4,232 % Malaysia Serie 0411 v.11(2031)	0	0	4.000.000	105,9433	928.899,41	0,53
MYBML1500024	3,795 % Malaysia S.0215 v.15(2022)	0	0	5.000.000	101,8293	1.116.035,38	0,64
MYBMN1300033	3,480 % Malaysia v.13(2023)	0	0	6.000.000	100,9874	1.328.169,92	0,76
MYBGO1300710	4,444 % Malaysia v.13(2024)	0	0	6.000.000	104,9183	1.379.868,48	0,79
MYBML1600014	3,800 % Malaysia v.16(2023)	0	0	7.000.000	101,9343	1.564.060,63	0,90
MYBMO1600034	3,900 % Malaysia v.16(2026)	12.000.000	0	12.000.000	102,5761	2.698.128,49	1,55
MYBMZ1600022	4,736 % Malaysia v.16(2046)	0	0	7.000.000	113,4000	1.739.988,16	1,00
						10.755.150,47	6,17
PHP							
XS1797219612	4,500 % International Bank for Reconstruction & Development EMTN v.18(2023)	0	0	50.000.000	101,9720	902.757,00	0,52
						902.757,00	0,52
PLN							
XS1791421479	1,985 % Europäische Investitionsbank EMTN FRN v.18(2025)	0	0	4.300.000	99,1600	975.671,59	0,56
XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	0	0	3.000.000	104,8560	719.802,30	0,41
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	4.000.000	105,1080	962.042,93	0,55

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	0	0	3.000.000	108,7980	746.862,84	0,43	
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	2.700.000	0	2.700.000	106,2240	656.273,85	0,38	
PL0000111191	2,500 % Polen v.18(2024)	10.300.000	0	10.300.000	103,2500	2.433.469,86	1,40	
						6.494.123,37	3,73	
RON								
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	0	5.000.000	103,8970	1.095.520,78	0,63	
RO1624DBN027	3,250 % Rumänien v.16(2024)	0	0	4.000.000	97,5530	822.902,21	0,47	
						1.918.422,99	1,10	
RUB								
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	0	0	90.000.000	101,3300	1.289.966,22	0,74	
RU000A0JS3W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	0	50.000.000	107,6100	761.062,67	0,44	
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	100.000.000	100.000.000	105,4000	1.490.865,27	0,86	
RU000A0JXF1	7,700 % Russland v.17(2033)	40.000.000	0	120.000.000	104,9200	1.780.890,90	1,03	
						5.322.785,06	3,07	
SGD								
SG31A8000003	2,125 % Singapur v.16(2026)	0	0	700.000	102,6500	476.744,96	0,27	
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	0	0	3.000.000	112,4700	2.238.654,46	1,29	
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	0	1.500.000	106,2770	1.057.693,07	0,61	
SG3261987691	3,375 % Singapur v.13(2033)	0	0	500.000	118,7000	393.776,54	0,23	
SG3263998209	2,875 % Singapur v.14(2029)	0	0	1.500.000	110,0420	1.095.163,22	0,63	
SG31A7000004	2,750 % Singapur v.16(2046)	1.500.000	0	1.500.000	113,5640	1.130.214,97	0,65	
						6.392.247,22	3,68	
THB								
TH0623A38308	1,250 % Thailand ILB v.13(2028)	0	0	75.000.000	97,5586	2.303.039,74	1,33	
TH0623034C08	4,750 % Thailand v.09(2024)	0	0	50.000.000	116,7238	1.750.753,71	1,01	
TH0623035C07	3,850 % Thailand v.10(2025)	0	30.000.000	40.000.000	114,2388	1.370.784,72	0,79	
TH0623A3B608	3,650 % Thailand v.10(2031)	0	0	20.000.000	122,8950	737.326,50	0,42	
TH0623037C05	3,580 % Thailand v.12(2027)	0	0	40.000.000	116,2540	1.394.965,70	0,80	
TH0623A3C606	3,775 % Thailand v.12(2032)	0	0	25.000.000	125,6216	942.106,42	0,54	
TH062303HC09	4,260 % Thailand v.12(2037)	0	0	50.000.000	135,9424	2.039.015,70	1,17	
TH0623A3G607	4,000 % Thailand v.15(2066)	35.000.000	0	35.000.000	159,5070	1.674.724,69	0,96	
TH062303Q605	2,875 % Thailand v.16(2046)	30.000.000	0	30.000.000	125,0559	1.125.436,70	0,65	
						13.338.153,88	7,67	
TRY								
TRT240227T17	11,000 % Türkei v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	90,0000	1.463.462,23	0,84	
						1.463.462,23	0,84	
UYU								
US917288BD36	4,375 % Uruguay ILB v.01(2028)	40.000.000	0	40.000.000	105,9775	1.957.735,20	1,13	
						1.957.735,20	1,13	
ZAR								
ZAG000096173	8,750 % Südafrika v.12(2048)	40.000.000	0	40.000.000	88,8650	2.151.069,91	1,24	
XSO992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	5.000.000	5.000.000	15.000.000	101,3470	919.953,65	0,53	
						3.071.023,56	1,77	
Börsengehandelte Wertpapiere							132.731.022,12	76,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
COP								
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000.000	107,0500	988.712,18	0,57	
XSO306322065	9,850 % Kolumbien v.07(2027)	0	0	6.000.000.000	126,9560	2.010.109,18	1,16	
						2.998.821,36	1,73	
MXN								
MXOMGO0000R8	7,750 % Mexiko v.12(2042)	7.000.000	0	29.000.000	104,7360	1.411.352,74	0,81	
MXOMGO0000U2	7,750 % Mexiko v.13(2034)	0	0	20.000.000	105,7420	982.695,81	0,57	
						2.394.048,55	1,38	
NGN								
NGFG132021S0	14,500 % Nigeria v.16(2021)	0	0	900.000.000	100,8500	2.306.454,39	1,33	
						2.306.454,39	1,33	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
PEN								
US715638BE14	6,950 % Peru Reg.S. v.08(2031)	0	0	4.000.000	121,7750	1.321.379,16	0,76	
						1.321.379,16	0,76	
PHP								
US718286BJ59	4,950 % Philippinen v.10(2021)	0	0	50.000.000	101,0000	894.151,89	0,51	
US718286BM88	6,250 % Philippinen v.11(2036)	0	0	60.000.000	120,0500	1.275.361,60	0,73	
US718286BX44	3,900 % Philippinen v.12(2022)	0	0	50.000.000	99,7138	882.765,18	0,51	
						3.052.278,67	1,75	
UYU								
USP96006AE41	9,875 % Uruguay Reg.S. v.17(2022)	0	0	40.000.000	99,3000	987.720,63	0,57	
						987.720,63	0,57	
ZAR								
ZAG000125972	8,875 % Südafrika S.2035 v.15(2035)	5.000.000	0	35.000.000	94,1440	1.993.996,90	1,15	
ZAG000125980	9,000 % Südafrika v.15(2040)	0	15.000.000	35.000.000	92,3590	1.956.190,09	1,13	
						3.950.186,99	2,28	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						17.010.889,75	9,80	
Nicht notierte Wertpapiere								
CNY								
CND10000L8R0	5,000 % Philippinen v.18(2021)	0	0	5.000.000	102,0120	655.469,31	0,38	
						655.469,31	0,38	
EGP								
EGT998051K14	0,000 % Ägypten v.19(2020)	10.000.000	0	10.000.000	95,1780	537.713,62	0,31	
						537.713,62	0,31	
NGN								
NGT032702208	0,000 % Nigeria v.19(2020)	400.000.000	0	400.000.000	94,9510	965.130,39	0,56	
						965.130,39	0,56	
PEN								
USP78024AC31	6,350 % Peru Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.594.000	116,8940	822.567,34	0,47	
						822.567,34	0,47	
RUB								
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	80.000.000	0	80.000.000	99,9000	1.130.454,95	0,65	
						1.130.454,95	0,65	
Nicht notierte Wertpapiere						4.111.335,61	2,37	
Anleihen						153.853.247,48	88,60	
Credit Linked Notes								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
IDR								
XS0894479251	7,000 % J.P.Morgan Chase Bank/Indonesien CLN/LPN v.13(2027)	0	0	35.000.000.000	98,8300	2.236.186,93	1,29	
						2.236.186,93	1,29	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.236.186,93	1,29	
Credit Linked Notes						2.236.186,93	1,29	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	38.000	20.000	18.000	100,2600	1.804.680,00	1,04
						1.804.680,00	1,04	
Luxemburg								
LU0809575300	UniWirtschaftsAspirant -I-	EUR	139.000	84.000	55.000	66,1200	3.636.600,00	2,09
						3.636.600,00	2,09	
Investmentfondsanteile						5.441.280,00	3,13	
Wertpapiervermögen						161.530.714,41	93,02	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	980	870	110		-6.723,80	0,00
						-6.723,80	0,00
Long-Positionen							
Short-Positionen							
USD							
	BRL / USD Future November 2019	0	300	-300		10.499,04	0,01
	Südafrikanische Rand Currency Future Dezember 2019	840	960	-120		20.640,31	0,01
						31.139,35	0,02
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
						31.139,35	0,02
						24.415,55	0,02
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.19(2024)	3.000.000	0	3.000.000		317.741,72	0,18
	Goldman Sachs Bank Europe SE/Türkei CDS v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000		184.886,38	0,11
						502.628,10	0,29
Gekauft							
Credit Default Swaps							
						502.628,10	0,29
						502.628,10	0,29
Sonstige Finanzinstrumente							
HKD							
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.8850% 27.09.2021	70.000.000	0	70.000.000		294.923,67	0,17
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.8850% 27.09.2021	0	70.000.000	-70.000.000		-301.275,40	-0,17
						-6.351,73	0,00
Sonstige Finanzinstrumente							
						-6.351,73	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent							
						9.771.143,35	5,63
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						1.851.518,51	1,04
Fondsvermögen in EUR						173.674.068,19	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
ILS/EUR	Währungskäufe	12.000.000,00	3.166.749,97	1,82
TRY/EUR	Währungskäufe	40.000.000,00	6.458.626,76	3,72
USD/EUR	Währungskäufe	3.500.000,00	3.205.031,35	1,85
EUR/CNH	Währungsverkäufe	60.000.000,00	7.697.863,97	4,43
EUR/ILS	Währungsverkäufe	12.000.000,00	3.166.749,97	1,82
EUR/RUB	Währungsverkäufe	400.000.000,00	5.638.610,08	3,25
EUR/TRY	Währungsverkäufe	120.000.000,00	19.375.880,28	11,16
EUR/USD	Währungsverkäufe	91.500.000,00	83.788.676,71	48,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	53.000.000,00	7.609.539,97	6.804.671,36	3,92
CZK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	49.000.000,00	2.166.806,49	1.898.839,18	1,09
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.000.000,00	7.384.836,00	6.788.113,01	3,91
HUF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	440.000.000,00	1.532.535,02	1.315.575,08	0,76
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.500.000,00	705.980,36	660.909,23	0,38
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	106.000.000,00	5.387.311,71	4.910.321,22	2,83
PLN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	10.800.000,00	2.833.295,24	2.472.069,61	1,42
RON/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	474.722,45	421.649,43	0,24
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	355.000.000,00	5.429.959,46	5.008.807,84	2,88
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.500.000,00	1.835.828,47	1.659.129,02	0,96
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	75.000.000,00	2.471.650,17	2.250.731,67	1,30
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	28.000.000,00	4.899.507,66	4.523.994,01	2,60
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.913.641,04	48.000.000,00	6.345.995,69	3,65
USD/CZK	Bilaterale Währungsgeschäfte	815.734,55	19.000.000,00	748.144,66	0,43
USD/HUF	Bilaterale Währungsgeschäfte	414.319,15	120.000.000,00	379.580,17	0,22
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	428.948,87	1.500.000,00	393.013,69	0,23
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.838.297,26	115.000.000,00	5.372.630,55	3,09
USD/PLN	Bilaterale Währungsgeschäfte	441.846,16	1.700.000,00	405.197,26	0,23
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.170.992,23	340.000.000,00	4.755.437,43	2,74
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.983.394,54	30.000.000,00	7.324.367,67	4,22
USD/SGD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.611.090,06	2.200.000,00	1.477.549,81	0,85
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.950.708,42	245.000.000,00	7.290.757,62	4,20
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.062.877,32	29.500.000,00	4.674.452,08	2,69
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	992.230,11	15.000.000,00	913.025,17	0,53
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.000.000,00	914.707,05	844.607,84	0,49

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30.09.2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.900.000,00	98.697.400,00	1.744.234,28	1,00
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.400.000,00	354.912.400,00	10.442.391,19	6,01
VND/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.628.500.000,00	500.000,00	459.718,38	0,26
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	121.048.660,00	30.800.000,00	26.616.134,03	15,33
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.352.970.800,00	13.300.000,00	11.791.255,76	6,79
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	54.592.756.000,00	16.000.000,00	14.391.152,65	8,29
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	358.499.700.000,00	25.100.000,00	23.112.866,74	13,31
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.824.691.940,00	25.600.000,00	23.558.901,51	13,57
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.001.791.633,00	12.600.000,00	11.514.578,24	6,63
KZT/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	781.500.000,00	2.000.000,00	1.838.743,51	1,06
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.273.000,00	2.000.000,00	1.812.817,54	1,04
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	551.250.000,00	1.500.000,00	1.392.771,77	0,80
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.962.000,00	5.000.000,00	4.596.516,51	2,65
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	51.763.000,00	1.000.000,00	915.845,90	0,53
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	176.076.200,00	5.600.000,00	5.214.174,24	3,00
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	26.200.000,00	103.616.415,00	24.074.352,63	13,86
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.200.000,00	8.626.515.000,00	11.186.869,30	6,44
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.900.000,00	57.176.962.900,00	15.518.950,42	8,94
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	21.000.000,00	299.638.500.000,00	19.317.125,70	11,12
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	27.600.000,00	1.969.595.600,00	25.386.737,75	14,62
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.000.000,00	13.085.780.000,00	10.083.825,62	5,81
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.500.000,00	552.750.000,00	1.384.067,15	0,80
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.000.000,00	13.272.800,00	3.673.179,58	2,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Devisenkurse

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

Ägyptisches Pfund	EGP	1	17,7005
Argentinischer Peso	ARS	1	62,7789
Brasilianischer Real	BRL	1	4,5400
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Chilenischer Peso	CLP	1	793,5601
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7844
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7816
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5455
Indische Rupie	INR	1	77,2459
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.468,5190
Israelischer Schekel	ILS	1	3,7873
Kasachstan-Tenge	KZT	1	422,9697
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.789,5255
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5621
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,5208
Neue Ghanaische Cedi	GHS	1	5,8538
Nigerianische Naira	NGN	1	393,5261
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	3,6863
Philippinischer Peso	PHP	1	56,4781
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3702
Rumänische Leu	RON	1	4,7419
Russischer Rubel	RUB	1	70,6972
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,0891
Singapur Dollar	SGD	1	1,5072
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,5248
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.303,7596
Taiwan Dollar	TWD	1	33,8182
Thailändischer Baht	THB	1	33,3353
Tschechische Krone	CZK	1	25,8110
Türkische Lira	TRY	1	6,1498
Ungarischer Forint	HUF	1	334,8900
Uruguay Peso	UYU	1	40,2138
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901
Vietnam Dong	VND	1	25.290,3200

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
ARS			
ARARGE3202H4	0,000 % Argentinien v.16(2021)	1.800.000	5.900.000
BRL			
BRSTNCNTF0N5	0,000 % Brasilien v.10(2021)	0	700.000
BRSTNCNTF1P8	0,000 % Brasilien v.16(2027)	500.000	500.000
BRSTNCLTN7I2	0,000 % Brasilien v.17(2021)	0	1.100.000
BRSTNCLTN7K8	0,000 % Brasilien v.18(2022)	0	400.000
CNH			
HK0000298973	3,250 % China v. 16(2021)	0	10.000.000
HK0000251329	3,360 % China v.15(2022)	0	10.000.000
HK0000427838	3,800 % China v.18(2023)	10.500.000	10.500.000
XS1787971586	5,100 % QNB Finance Ltd. EMTN v.18(2021)	0	10.000.000
EGP			
EGBGR02241F0	16,000 % Ägypten v.19(2022)	15.000.000	15.000.000
EUR			
XS1938387237	0,625 % European Investment Bank EMTN v.19(2029)	1.300.000	1.300.000
XS1956050923	2,750 % Zypern EMTN v.19(2034)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
HUF			
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	0	150.000.000
HU0000402383	6,000 % Ungarn v.07(2023)	0	300.000.000
IDR			
XS1963469884	7,800 % Asian Development Bank v.19(2034)	30.000.000.000	30.000.000.000
XS1734550897	6,450 % European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.17(2022)	0	20.000.000.000
XS1627538512	6,900 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2021)	0	15.000.000.000
ILS			
IL0011401937	3,750 % Israel v.17(2047)	1.500.000	1.500.000
INR			
XS1768136522	6,750 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.18(2022)	0	100.000.000
IN0020120013	8,150 % Indien v.12(2022)	0	60.000.000
IN0020130012	7,160 % Indien v.13(2023)	0	50.000.000
XS1604199114	7,250 % NTPC Ltd. EMTN Reg.S v.17(2022)	0	50.000.000
KRW			
KR10350172C8	0,000 % Korea v.12(2042)	0	800.000.000
KR103502G438	0,000 % Korea v.14(2024)	0	2.000.000.000
KR103501G794	0,000 % Korea v.17(2022)	0	2.000.000.000
KR103502G7C2	0,000 % Korea v.17(2027)	0	4.000.000.000
MXN			
XS1747661772	7,625 % European Investment Bank EMTN v.18(2022)	0	30.000.000
XS1558491004	7,250 % International Finance Corporation v.17(2024)	0	30.000.000
MX0MGO0000Q0	6,500 % Mexiko v.12(2022)	0	30.000.000
MYR			
MYBMO1200017	3,418 % Malaysia S.0112 v.12(2022)	0	12.000.000
MYBML1400035	4,048 % Malaysia v.14(2021)	0	4.000.000
PLN			
PL0000109427	2,500 % Polen S.0727 v.16(2027)	0	13.000.000
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	13.000.000
RUB			
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	0	55.000.000
RU000A0ZYCK6	7,000 % Russland v.17(2021)	60.000.000	60.000.000
SGD			
SG7J28931946	3,125 % Singapur v.07(2022)	0	500.000
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	1.500.000
THB			
TH0623032C00	2,000 % Thailand v.17(2022)	0	35.000.000
TRY			
XS1879224373	23,000 % European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
XS1590563505	10,750 % International Finance Corporation v.17(2020)	0	16.600.000
TRT020322T17	11,000 % Türkei v. 17(2022)	0	11.000.000
TRT120122T17	9,500 % Türkei v.12(2022)	0	8.000.000
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	0	10.000.000
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	37.000.000	37.000.000
TRT110827T16	10,500 % Türkei v.17(2027)	0	12.500.000
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankasi AS EMTN v.16(2021)	0	3.000.000
USD			
XS0828779594	5,375 % Sambia Reg.S. v.12(2022)	0	1.000.000
US9128285M81	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
ZAR			
ZAG000030404	6,250 % Südafrika v.06(2036)	0	55.000.000
ZAG000107012	8,500 % Südafrika v.13(2037)	0	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
GR0124035693	0,000 % Griechenland Reg.S. v.19(2029)	1.100.000	1.100.000
XS1953056253	1,875 % Lettland v.19(2049)	1.700.000	1.700.000
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	1.000.000	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CLP			
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	200.000.000
COP			
XS0502258444	7,750 % Kolumbien v.10(2021)	0	2.000.000.000
EUR			
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	1.000.000	1.000.000
MXN			
USP78625DC49	7,190 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.13(2024)	5.000.000	5.000.000
USD			
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
US040114HK99	5,625 % Argentinien v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
US040114HP86	4,625 % Argentinien v.17(2023)	1.500.000	1.500.000
US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	2.000.000	2.000.000
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.17(2048)	700.000	700.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EGP			
EGT998039J10	0,000 % Ägypten v.18(2019)	20.000.000	20.000.000
GHS			
GHGGOG043126	24,000 % Ghana v.16(2019)	500.000	500.000
NGN			
N/A	0,000 % Nigeria v.17(2018)	0	800.000.000
N/A	0,000 % Nigeria v.18(2019)	0	400.000.000
PEN			
USP87324BE10	6,900 % Peru Reg.S. v.07(2037)	2.500.000	2.500.000
Optionen			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/166,00	20	20
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	2.670	2.670
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	840	980
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	670	670
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	5.060	5.060
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	2.050	2.050
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	4.920	4.920
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	940	940
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	12.000	12.000
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	330	330
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	55	55
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	110	110
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	60	35
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019	550	550
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	455	455
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	730	730

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	BRL / USD Future August 2019	2.260	2.260
	BRL / USD Future August 2019	480	480
	BRL / USD Future August 2019	220	220
	BRL / USD Future August 2019	130	130
	BRL / USD Future Juli 2019	70	70
	BRL / USD Future September 2019	660	660
	BRL / USD Future September 2019	420	420
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	2.160	2.310
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	1.250	1.250
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	1.980	1.980
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	990	990
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	6.720	6.720
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	3.570	3.570
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	6.895	6.895
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	2.345	2.345
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	16.890	16.890
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	1.290	1.290
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	200	200
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	200	200
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2019	1.700	1.700
	MXN / USD Future Dezember 2019	600	600
	MXN / USD Future September 2019	3.750	3.750
	MXN / USD Future September 2019	1.890	1.890
	Südafrikanische Rand Currency Future Dezember 2019	120	120
	Südafrikanische Rand Currency Future September 2019	3.190	3.190
	Südafrikanische Rand Currency Future September 2019	2.120	2.120
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	1.480	1.480
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	255	255
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	140	140
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	60	60
	US Dollar Currency Future Juni 2019	985	985
	US Dollar Currency Future Juni 2019	980	980
	US Dollar Currency Future März 2019	1.460	1.460
	US Dollar Currency Future März 2019	780	780
	US Dollar Currency Future September 2019	1.455	1.455
	US Dollar Currency Future September 2019	490	490

Credit Default Swaps

EUR

	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000

USD

	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities PLC, London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

CZK

SWAP 1.7750%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 17.07.2020	200.000.000	0
SWAP 1.7750%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 17.07.2020	0	200.000.000
SWAP 1.9300%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 10.08.2020	150.000.000	0
SWAP 1.9300%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 10.08.2020	0	150.000.000

HKD

SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.7000% 12.08.2021	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.7000% 12.08.2021	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.7600% 07.08.2021	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.7600% 07.08.2021	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.8000% 24.06.2021	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.8000% 24.06.2021	70.000.000	70.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/2.1140% 08.03.2021	75.000.000	75.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/2.1140% 08.03.2021	75.000.000	75.000.000

HUF

SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/0.9650% 07.12.2020	2.500.000.000	2.500.000.000
SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/0.9650% 07.12.2020	2.500.000.000	2.500.000.000

ILS

SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.2250% 26.08.2021	30.000.000	30.000.000
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.2250% 26.08.2021	30.000.000	30.000.000
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.6040% 24.01.2021	40.000.000	40.000.000
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.6040% 24.01.2021	40.000.000	40.000.000

MXN

SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/6.7000% 16.08.2024	75.000.000	75.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/6.7000% 16.08.2024	75.000.000	75.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/7.7150% 22.05.2024	80.000.000	80.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/7.7150% 22.05.2024	80.000.000	80.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/7.8400% 15.04.2024	100.000.000	100.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/7.8400% 15.04.2024	100.000.000	100.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/8.0640% 29.02.2024	100.000.000	100.000.000
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/8.0640% 29.02.2024	100.000.000	100.000.000
SWAP 8.0400%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 11.08.2020	250.000.000	0
SWAP 8.0400%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 11.08.2020	0	250.000.000
SWAP 8.1000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 05.10.2020	150.000.000	150.000.000
SWAP 8.1000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 05.10.2020	150.000.000	150.000.000
SWAP 8.3400%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.10.2020	100.000.000	100.000.000
SWAP 8.3400%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.10.2020	100.000.000	100.000.000
SWAP 8.5450%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.11.2020	100.000.000	100.000.000
SWAP 8.5450%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.11.2020	100.000.000	100.000.000

ZAR

SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/6.8880% 22.08.2024	45.000.000	45.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/6.8880% 22.08.2024	45.000.000	45.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.2550% 28.05.2024	65.000.000	65.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.2550% 28.05.2024	65.000.000	65.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.3900% 08.04.2024	55.000.000	55.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.3900% 08.04.2024	55.000.000	55.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.4290% 01.02.2024	50.000.000	50.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.4290% 01.02.2024	50.000.000	50.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.4500% 26.02.2024	70.000.000	70.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.4500% 26.02.2024	70.000.000	70.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.6190% 14.01.2024	60.000.000	60.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.6190% 14.01.2024	60.000.000	60.000.000
SWAP 8.7150%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 17.09.2028	45.000.000	0
SWAP 8.7150%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 17.09.2028	0	45.000.000

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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen 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.

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 2019 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 Anteilserwerber 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 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 Local EM Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Local EM Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 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 Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 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:

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

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,96%;
Limitauslastung 49%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,52%;
Limitauslastung 155%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,16%;
Limitauslastung 85%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 826%.

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 Uninstitutional Local EM Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 837.810.170,56

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Australia and New Zealand Banking Group Limited, Melbourne
BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Deutsche Bank AG, London
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
HSBC Bank PLC, London
HSBC France S.A., Paris
J.P. Morgan AG, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
Standard Chartered Bank AG, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 340.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	340.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 0,00

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

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 0,00

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
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.

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 Flexible
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 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
institutional.union-investment.de

