



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	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	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

WKN A2AC31
ISIN LU1342556849

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable investiert das Fondsvermögen überwiegend in Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets. Unternehmen aus den Emerging Markets in diesem Sinne können hierbei durch den Sitz des Unternehmens oder Konzerns, das Land der Emission oder das Land des Garantiegebers gekennzeichnet sein. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Als Emittenten können hierdurch Unternehmen aus bestimmten Branchen ausgeschlossen werden. Dazu zählen z.B. (Liste nicht abschließend) Atomenergie, Produzenten von Streubomben, Landminen und deren Schlüsseltechnologien, Unternehmen, welche Arbeitsrechtsstandards verletzen, Unternehmen, welche in Umwelt-, Korruptions- und Menschenrechtsskandale verwickelt sind sowie Staaten mit einem undemokratischen Regime. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen und forderungsbesicherte Wertpapiere erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Euro (EUR), oder US Dollar (USD), Schweizer Franken (CHF), Britische Pfund (GBP) oder Kanadische Dollar (CAD). Die nicht auf EUR lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Ebenso kann der Fonds Derivate zu Investitionszwecken oder zur Absicherung einsetzen. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel. Vielmehr verfolgt die Anlagestrategie das Ziel Zinsänderungsrisiken durch eine begrenzte Duration auf Gesamtportfolioebene auf maximal 4 Jahren zu begrenzen. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien bei der Umsetzung der Anlagepolitik.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 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 75 Prozent investiert. Hiervon entfielen größere Positionen auf die Emerging Markets Nordamerikas zuletzt 24 Prozent, auf die Emerging Markets aus dem asiatisch-pazifischen Raum zuletzt 16 Prozent und auf die Emerging Markets Südamerikas mit zuletzt 11 Prozent. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent. Kleinere Engagements unter anderem im Nahen Osten, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 84 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 44 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 31 Prozent und Versorgeranleihen mit 10 Prozent. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 15 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 83 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 BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,18 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und drei Monaten.

Der Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 1,60 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
7,23	-0,39	0,35	-

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	12,75 %
Mexiko	7,33 %
Indien	6,40 %
Vereinigte Arabische Emirate	6,01 %
Türkei	4,94 %
Luxemburg	3,94 %
Niederlande	3,83 %
Südkorea	3,80 %
Brasilien	3,49 %
Chile	3,34 %
Irland	3,15 %
Jungferninseln (GB)	3,01 %
Peru	2,94 %
Panama	1,92 %
Polen	1,91 %
Südafrika	1,72 %
Rumänien	1,63 %
Hongkong	1,55 %
Großbritannien	1,49 %
Costa Rica	1,46 %
Indonesien	1,41 %
Ungarn	1,28 %
China	1,20 %
Namibia	1,16 %
Zypern	1,12 %
Philippinen	1,08 %
Tschechische Republik	1,08 %
Oman	1,07 %
Bermudas	1,02 %
Nigeria	0,92 %
Ghana	0,87 %
Singapur	0,86 %
Senegal	0,84 %
Thailand	0,84 %
Marokko	0,68 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,64 %
Österreich	0,61 %
Serbien	0,56 %
Uruguay	0,54 %
Kolumbien	0,50 %
Tunesien	0,37 %
Sri Lanka	0,30 %
Supranationale Institutionen	0,17 %
Frankreich	0,14 %
Wertpapiervermögen	95,87 %
Bankguthaben	4,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,55 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	28,58 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,93 %
Staatsanleihen	9,63 %
Hardware & Ausrüstung	7,63 %
Immobilien	5,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,21 %
Energie	5,11 %
Transportwesen	3,63 %
Versorgungsbetriebe	3,25 %
Automobile & Komponenten	2,86 %
Groß- und Einzelhandel	1,88 %
Investitionsgüter	1,66 %
Media & Entertainment	1,58 %
Sonstiges	1,09 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,93 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,52 %
Versicherungen	0,43 %
Wertpapiervermögen	95,87 %
Bankguthaben	4,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,55 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	322,35	3.240	112,11	99,49
30.09.2019	513,06	5.034	180,62	101,91
30.09.2020	517,35	5.157	14,36	100,32

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 505.786.364,74)	496.158.339,27
Bankguthaben	24.211.709,78
Sonstige Bankguthaben	4.640.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.735.553,09
	529.745.602,14
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-7.012.839,31
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.044.262,79
Zinsverbindlichkeiten	-40.442,99
Sonstige Passiva	-301.546,09
	-12.399.091,18
Fondsvermögen	517.346.510,96
Umlaufende Anteile	5.157.205,000
Anteilwert	100,32 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	513.058.862,75
Ordentlicher Nettoertrag	17.109.680,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-99.446,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	121.909.030,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-107.550.151,06
Realisierte Gewinne	50.243.918,06
Realisierte Verluste	-42.213.551,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-22.048.742,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.876.825,77
Ausschüttung	-6.186.264,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	517.346.510,96

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	19.826.684,76
Bankzinsen	25.728,76
Erträge aus Wertpapierleihe	2.039,68
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	228.884,44
Erträge aus Swing Pricing	35.895,60
Sonstige Erträge	3.000,82
Ertragsausgleich	121.065,79
Erträge insgesamt	20.243.299,85
Zinsaufwendungen	-31.150,53
Verwaltungsvergütung	-2.294.796,21
Pauschalgebühr	-509.941,96
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.843,87
Veröffentlichungskosten	-695,86
Taxe d'abonnement	-252.757,76
Sonstige Aufwendungen	-20.813,57
Aufwandsausgleich	-21.619,66
Aufwendungen insgesamt	-3.133.619,42
Ordentlicher Nettoertrag	17.109.680,43
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	9.847,52
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,61

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable 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	5.034.347,000
Ausgegebene Anteile	1.215.179,000
Zurückgenommene Anteile	-1.092.321,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.157.205,000

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	4.800.000	100,5100	4.824.480,00	0,93
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	94,7010	1.894.020,00	0,37
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	5.200.000	101,1110	5.257.772,00	1,02
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.926.000	101,0200	1.945.645,20	0,38
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	101,0800	404.320,00	0,08
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	0	0	5.500.000	102,0250	5.611.375,00	1,08
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	1.600.000	0	2.000.000	105,6660	2.113.320,00	0,41
XS2226969686	0,000 % Korea v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	100,7500	3.022.500,00	0,58
XS0546649822	4,500 % Marokko Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.700.000	100,1000	1.701.700,00	0,33
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	4.400.000	100,3200	4.414.080,00	0,85
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	0,68
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	720.000	101,7460	732.571,20	0,14
XS2199493169	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2023)	3.300.000	0	3.300.000	100,5000	3.316.500,00	0,64
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	1.144.000	356.000	100,2230	356.793,88	0,07
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	96,0000	2.880.000,00	0,56
XS1232126810	3,500 % Votorantim Cimentos International S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	3.500.000	102,9120	3.601.920,00	0,70
						45.587.939,28	8,82
USD							
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	5.400.000	0	5.400.000	102,8750	4.737.953,09	0,92
XS1210422074	5,125 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2025)	2.500.000	0	2.500.000	92,7500	1.977.611,94	0,38
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	1.200.000	100,3660	1.027.200,00	0,20
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.600.000	100,8100	3.095.232,41	0,60
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	0	0	2.150.000	100,4250	1.841.481,88	0,36
US05971WAC73	2,700 % Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	105,3970	1.797.816,63	0,35
US05968LAM46	3,000 % Bancolombia S.A. v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	100,1670	2.562.908,32	0,50
USY0606WBS80	4,800 % Bangkok Bank PCL [Hongkong Branch] Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.500.000	99,8400	1.277.270,79	0,25
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	6.500.000	99,6530	5.524.473,35	1,07
XS2100404800	2,375 % Bank of China Ltd. [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	104,4740	2.673.108,74	0,52
XS1832452103	1,078 % Bank of China Ltd. [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.500.000	100,2160	1.282.081,02	0,25
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.000.000	107,5000	1.833.688,70	0,35
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	2.700.000	2.000.000	103,6940	1.768.767,59	0,34
XS1792571652	4,250 % Beijing Capital Polar Investment Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.18(2021)	0	0	2.700.000	101,0470	2.326.881,88	0,45
XS1939427842	4,375 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	300.000	102,9350	263.373,13	0,05
XS0848436365	4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.500.000	104,5000	3.119.402,99	0,60
USN1384FAB15	5,350 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	108,1490	922.379,53	0,18
US09681MAG33	1,301 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.000.000	99,7180	850.473,35	0,16
XS2180908001	2,750 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2023)	3.100.000	0	3.100.000	102,8070	2.718.138,17	0,53
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	102,5200	2.185.927,51	0,42
XS1432416029	3,250 % CBO Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.500.000	101,4700	1.298.123,67	0,25
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	0	3.500.000	101,0570	3.016.626,87	0,58
XS1937690128	8,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.700.000	102,7200	1.489.330,49	0,29
USG2178XAB85	2,750 % CK Hutchison International [17] [II] Ltd. Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.250.000	103,8560	1.107.206,82	0,21
USP3059UAA80	4,750 % Companhia Brasileira de Alumínio Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000	105,4010	3.146.298,51	0,61
US219868BX31	2,125 % Corporación Andina de Fomento v.16(2021)	0	0	1.000.000	101,3860	864.699,36	0,17
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.500.000	0	2.500.000	103,0000	2.196.162,05	0,42
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	2.000.000	6.000.000	105,3700	5.392.068,23	1,04
XS2206905718	1,000 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2023)	3.300.000	0	3.300.000	99,4100	2.797.893,39	0,54
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.400.000	104,1000	3.018.678,04	0,58
XS1077883012	3,500 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	108,8750	928.571,43	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USG3066LAA91	6,000 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	0	600.000	102,6770	525.426,01	0,10
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.600.000	102,7970	4.032.973,99	0,78
XS1513739927	3,000 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2022)	3.500.000	0	3.500.000	101,1700	3.020.000,00	0,58
US31572UAE64	5,250 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.14(2024)	0	0	5.000.000	109,7500	4.680.170,58	0,90
US31572UAG13	4,000 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.17(2025)	0	0	1.500.000	106,3740	1.360.861,41	0,26
XS1970468051	1,221 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2022)	0	0	7.000.000	100,3220	5.989.373,13	1,16
XS2022315274	1,177 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2024)	0	0	6.300.000	99,7680	5.360.668,66	1,04
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023) ²⁾	0	0	5.000.000	105,9100	4.516.417,91	0,87
USY3815NAY77	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	103,5300	2.648.955,22	0,51
XS1716970345	3,125 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	103,2010	880.179,10	0,17
XS1958533470	3,650 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.200.000	102,9010	1.053.144,56	0,20
XS1958533553	3,750 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.740.000	0	1.740.000	106,7150	1.583.659,70	0,31
XS1576750951	3,250 % ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	102,5000	2.185.501,07	0,42
USY3860XAC75	5,750 % ICICI Bank Ltd. [Hong Kong Branch] Reg.S. v.10(2020)	0	0	2.500.000	100,5300	2.143.496,80	0,41
XS1936310371	4,750 % Indian Oil Corporation Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.800.000	106,4500	5.265.756,93	1,02
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	0	0	2.800.000	104,4620	2.494.614,93	0,48
XS1379145656	5,250 % Koc Holding AS Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,3750	847.547,97	0,16
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.500.000	101,2500	2.158.848,61	0,42
XS2218281942	1,000 % KT Corporation Reg.S. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,5530	4.245.330,49	0,82
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	5.250.000	102,2500	4.578.358,21	0,88
XS1685542141	5,200 % KWG Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022) ²⁾	0	0	2.900.000	99,3960	2.458.408,53	0,48
XS1618597535	5,250 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,8040	851.206,82	0,16
XS2027337786	6,500 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2023)	2.000.000	0	2.000.000	101,2500	1.727.078,89	0,33
XS1633950453	3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.870.000	103,6630	1.653.303,28	0,32
XS1743535228	3,900 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.800.000	105,3870	2.516.704,48	0,49
XS1064799841	4,750 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	6.000.000	106,5200	5.450.916,84	1,05
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	3.500.000	0	3.500.000	99,7700	2.978.208,96	0,58
XS0850020586	4,250 % Marokko Reg.S. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	105,0200	1.791.385,93	0,35
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	0	0	3.600.000	100,5750	3.088.017,06	0,60
XS1843434959	4,375 % MMK International Capital DAC Reg.S. v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	106,7500	1.820.895,52	0,35
XS0686701953	5,500 % Namibia Reg.S. v.11(2021)	0	0	5.000.000	100,9190	4.303.582,09	0,83
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,3330	1.694.379,53	0,33
US65540KAD72	1,250 % Nonghyup Bank Reg.S. v.20(2025)	2.800.000	0	2.800.000	100,9210	2.410.053,73	0,47
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.10(2021)	0	0	500.000	101,4410	432.584,22	0,08
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	4.000.000	104,6450	3.569.978,68	0,69
XS1344507972	2,875 % Ping An Life Insurance Company of China Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	2.000.000	0	2.600.000	100,4120	2.226.620,04	0,43
US857524AB80	5,000 % Polen v.11(2022)	1.000.000	0	2.000.000	107,1200	1.827.206,82	0,35
XS1405766384	4,699 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.500.000	103,7770	3.097.820,90	0,60
USY7138AAC46	4,875 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2022)	0	1.000.000	4.000.000	105,6500	3.604.264,39	0,70
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2023)	2.000.000	0	4.000.000	107,3500	3.662.260,13	0,71
XS1824431313	1,606 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	4.500.000	100,4270	3.854.341,15	0,75
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	1.000.000	1.000.000	101,0010	861.415,78	0,17
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.400.000	106,4840	2.179.629,85	0,42
XS2013002824	3,375 % REC Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	6.000.000	101,5270	5.195.411,51	1,00
USY72570AQ04	4,500 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.10(2020)	1.500.000	0	1.500.000	100,1500	1.281.236,67	0,25
USY72570AP21	5,400 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.12(2022)	4.200.000	0	4.200.000	105,3560	3.773.946,27	0,73
USY72596BU56	4,125 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	109,5150	1.868.059,70	0,36
USY7278TAF67	6,450 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	4.500.000	102,2300	3.923.539,45	0,76
US77586TAA43	6,750 % Rumänien Reg.S. v.12(2022)	0	1.000.000	5.000.000	107,8250	4.598.081,02	0,89
US77586TAC09	4,375 % Rumänien Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	108,8630	928.469,08	0,18
XS1880349342	4,500 % Security Bank Corporation EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.200.000	106,8750	2.005.330,49	0,39
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.450.000	102,9880	2.151.988,06	0,42
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.500.000	102,7310	2.190.426,44	0,42
XS0680231908	7,250 % Serbien Reg.S. v.11(2021)	1.500.000	0	3.200.000	105,9640	2.891.981,24	0,56
XS2010044621	3,450 % SIBUR Securities DAC Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.800.000	103,5000	4.237.100,21	0,82
USY20295AG94	6,250 % Sri Lanka Reg.S. v.11(2021)	0	0	400.000	87,5000	298.507,46	0,06
USY8137FAK40	5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.000.000	74,0000	1.262.260,13	0,24
US836205AL88	5,875 % Südafrika v.07(2022)	0	0	2.000.000	105,6600	1.802.302,77	0,35
XS1809230474	7,350 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021)	2.000.000	0	2.000.000	101,0450	1.723.582,09	0,33
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.200.000	103,6000	1.060.298,51	0,20
XS0794206465	4,375 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.500.000	104,5980	1.338.140,72	0,26
XS1293482599	3,875 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	109,4300	933.304,90	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US88032XAJ37	0,877 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	700.000	99,2150	592.328,36	0,11
XS1373988853	1,246 % The Export-Import Bank of Korea EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,2690	427.586,35	0,08
US302154CU14	1,021 % The Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2023)	0	0	2.700.000	100,7096	2.319.112,32	0,45
XS1790099862	0,965 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. FRN Green Bond v.18(2023)	0	0	2.000.000	100,6530	1.716.895,52	0,33
XS1637362507	1,104 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	500.000	100,6650	429.275,05	0,08
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	0,43
XS1945125463	3,900 % The Siam Commercial Bank PCL [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.19(2024)	0	0	900.000	107,6130	826.027,29	0,16
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	6.200.000	99,3640	5.254.215,78	1,02
XS1028951264	4,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.900.000	96,5000	4.032.835,82	0,78
USM8931TAF68	5,250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. v.12(2022)	6.000.000	0	6.000.000	98,7500	5.053.304,90	0,98
XS2100270508	6,000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi A.S. Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	92,2500	1.966.950,96	0,38
XS2112797290	5,250 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O. Reg.S. v.20(2025)	2.900.000	0	2.900.000	90,2500	2.232.196,16	0,43
XS1823770828	1,800 % Vanke Real Estate (Hong Kong) Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,5260	848.835,82	0,16
XS1958532829	4,200 % Vanke Real Estate (Hong Kong) Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	107,5000	3.667.377,40	0,71
						261.704.116,65	50,58
Börsengehandelte Wertpapiere						307.292.055,93	59,40
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
XS2235973786	2,125 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,2960	1.693.748,40	0,33
USG91139AC27	0,750 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.20(2025)	3.200.000	0	3.200.000	98,9850	2.701.509,59	0,52
						4.395.257,99	0,85
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						4.395.257,99	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0519902851	4,750 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.10(2022)	1.000.000	0	1.000.000	108,2010	1.082.010,00	0,21
XS1379122101	1,500 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.16(2024)	1.800.000	0	1.800.000	104,5870	1.882.566,00	0,36
XS1533916299	3,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	0	6.500.000	98,0100	6.370.650,00	1,23
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023) ²⁾	3.500.000	0	3.500.000	90,6980	3.174.430,00	0,61
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	7.000.000	104,1790	7.292.530,00	1,41
						19.802.186,00	3,82
USD							
USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.12(2022)	3.000.000	0	3.000.000	97,7500	2.501.066,10	0,48
USP01703AA82	4,500 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	3.000.000	0	3.000.000	103,1500	2.639.232,41	0,51
US05971V2A26	2,700 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	2.200.000	0	3.500.000	103,8440	3.099.820,90	0,60
US05968AAG13	2,704 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	2.200.000	0	2.200.000	105,3690	1.977.072,92	0,38
US05958AAJ79	3,875 % Banco do Brasil S.A. [Grand Cayman Branch] v.12(2022)	0	0	2.500.000	102,9470	2.195.031,98	0,42
USP1R027AA25	4,750 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.900.000	105,3760	3.505.043,92	0,68
USP13296AL53	4,125 % Banco Inbursa S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	5.000.000	105,3240	4.491.428,57	0,87
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.936.000	103,6660	5.248.284,66	1,01
USP14623AB16	6,250 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	102,0000	869.936,03	0,17
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.910.000	101,3000	2.514.140,72	0,49
US05971WAA18	2,500 % Banco Santander Chile Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.500.000	100,2120	2.136.716,42	0,41
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	4.600.000	105,1500	4.125.287,85	0,80
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	8.300.000	101,0940	7.156.334,33	1,38
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.14(2024)	3.000.000	0	3.000.000	107,7530	2.757.006,40	0,53
USP16259AJ55	1,875 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,5000	1.663.113,01	0,32
US09681MAC29	2,375 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,6260	858.217,48	0,17
USG2177UAA72	2,875 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	102,7610	438.213,22	0,08
USP31389AY82	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.500.000	104,9380	2.237.484,01	0,43
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	112,7500	1.923.240,94	0,37
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	0	0	5.000.000	96,6240	4.120.426,44	0,80
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. Reg.S. v.12(2021)	1.500.000	0	4.000.000	105,1250	3.586.353,94	0,69
USP47773AN93	4,843 % Globo Comunicação e Participações S.A. Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	0	6.019.000	103,0530	5.290.200,49	1,02
USP4949BAH70	4,500 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	104,6590	892.614,07	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
USP4949BAJ37	3,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024)	3.560.000	0	3.560.000	109,1230	3.313.244,18	0,64
USG42036AA42	5,700 % Gruposura Fin Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.400.000	102,9850	2.108.008,53	0,41
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	112,4060	958.686,57	0,19
USG24422AA83	5,893 % GTL Trade Finance Inc./Gerdau Holdings Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	6.500.000	109,2500	6.056.503,20	1,17
US44891CAV54	1,217 % Hyundai Capital America Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	3.900.000	99,9630	3.324.995,31	0,64
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	4.500.000	104,2210	3.999.953,09	0,77
USP58072AK83	4,750 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	109,6500	1.870.362,47	0,36
US46556KAA43	2,900 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.20(2023)	2.500.000	0	2.500.000	101,1960	2.157.697,23	0,42
US46556KAB26	3,250 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	101,7500	1.735.607,68	0,34
USP6040KAB37	4,875 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	108,0980	2.765.833,69	0,53
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	6.500.000	103,7500	5.751.599,15	1,11
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.750.000	102,5000	3.278.251,60	0,63
USG5825AAB82	6,875 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.500.000	103,5000	1.324.093,82	0,26
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	6.500.000	104,9280	5.816.904,05	1,12
XS1204091588	6,000 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	6.500.000	102,6190	5.688.899,79	1,10
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	6.190.000	100,0200	5.280.373,56	1,02
US698299BD54	4,000 % Panama v.14(2024)	3.000.000	0	3.000.000	109,5680	2.803.445,63	0,54
USN5946FAC16	5,500 % Prosus NV Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	114,4880	4.882.217,48	0,94
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	0	0	6.000.000	103,7300	5.308.144,99	1,03
USP8718AAF32	3,625 % Sociedad Química y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	105,0540	1.791.965,88	0,35
USP8718AAH97	4,375 % Sociedad Química y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.14(2025)	2.000.000	0	2.000.000	109,7210	1.871.573,56	0,36
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	2.000.000	107,3430	1.831.010,66	0,35
US88032XAP96	1,176 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. FRN v.19(2024)	0	0	3.000.000	99,6370	2.549.347,55	0,49
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	2.000.000	101,7450	1.735.522,39	0,34
USP94461AB96	7,250 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.16(2023)	0	1.500.000	1.000.000	85,7890	731.675,91	0,14
USP94461AC79	7,000 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	82,3520	702.362,47	0,14
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	3.000.000	0	3.000.000	109,1180	2.791.931,77	0,54
XS1625994022	3,950 % VEON Holdings BV Reg.S. v.17(2021)	0	1.000.000	2.000.000	101,0195	1.723.147,12	0,33
XS1625994618	4,950 % VEON Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	107,4500	1.832.835,82	0,35
XS2058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	2.500.000	0	2.500.000	104,0325	2.218.176,97	0,43
						154.430.638,93	29,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						174.232.824,93	33,64
Anleihen						485.920.138,85	93,89
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	0	1.000.000	4.000.000	104,0760	3.550.567,16	0,69
						3.550.567,16	0,69
Börsengehandelte Wertpapiere							
						3.550.567,16	0,69
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)	2.500.000	0	2.500.000	101,7500	2.169.509,59	0,42
XS1577953174	4,000 % Steel Funding DAC/Novolipetskiy Metallurgicheskii Kombinat Reg.S. LPN v.17(2024)	0	0	5.000.000	105,9500	4.518.123,67	0,87
						6.687.633,26	1,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.687.633,26	1,29
Credit Linked Notes						10.238.200,42	1,98
Wertpapiervermögen						496.158.339,27	95,87
Bankguthaben - Kontokorrent						24.211.709,78	4,68
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-3.023.538,09	-0,55
Fondsvermögen in EUR						517.346.510,96	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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	512.000.000,00	436.547.556,83	84,38

Devisenkurse

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

Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

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

XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	650.000
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	1.200.000

USD

XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.11(2021)	0	1.700.000
XS1808737594	4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.18(2025)	0	2.000.000
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	0	8.000.000
US02364WAV72	5,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.10(2020)	0	517.000
US05968LAG77	5,950 % Bancolombia S.A. v.11(2020)	0	6.000.000
XS1561674364	2,679 % Bank of China Ltd. [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	1.700.000
XS1717086133	1,131 % Bank of Communications Co. Ltd. [Hong Kong Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	2.000.000
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	5.600.000
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International [11] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	300.000
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	1.000.000
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.14(2020)	0	200.000
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.15(2020)	0	450.000
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.13(2020)	0	6.150.000
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	2.750.000
USY59515AA72	8,500 % Medco Strait Services Pte Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	3.300.000
USY7138AAA89	5,250 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2021)	0	2.200.000
XS0923450414	2,875 % QNB Finance Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	1.500.000
USU75888AA26	4,500 % Reliance Holding v.10(2020)	0	1.500.000
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holding v.12(2022)	0	4.200.000
XS0893103852	4,875 % Serbien Reg.S. v.13(2020)	0	200.000
US852275AV88	5,750 % Sri Lanka 144A v.18(2023)	0	1.000.000
XS1589358644	2,850 % State Bank of India [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	7.000.000
XS1594400100	6,875 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	1.000.000
XS1144941439	8,750 % Sunac China Holdings Ltd. v.14(2019)	0	2.000.000
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	700.000
US500630CR79	0,991 % The Korea Development Bank FRN v.17(2020)	0	2.000.000
USM8931TAA71	6,250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. v.11(2021)	0	3.000.000
XS1057541838	4,750 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	2.300.000
XS0874840688	4,000 % Yapi Ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.13(2020)	0	2.600.000
XS1113141441	3,903 % ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd. Reg.S. v.14(2020)	0	3.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1599275630	0,277 % Bank of China [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	900.000
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	550.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	2.000.000	2.000.000
XS1224976826	1,435 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	5.000.000
USD			
USU0551UAA17	5,875 % Azul Investments LLP Reg.S. v.17(2024)	0	4.230.000
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	500.000
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	3.500.000
USP1728MAA10	5,500 % B3 S.A. Reg.S. v.10(2020)	0	1.500.000
USP2205JAH34	4,875 % Cencosud S.A. Reg.S. v.12(2020)	0	7.000.000
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicaçao e Participaçoes S.A. Reg.S. v.12(2020)	0	1.000.000
USP4949BAG97	4,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.10(2020)	0	1.700.000
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	1.200.000
USG53770AB22	0,000 % Latam Finance Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	5.500.000
XS1806400534	7,750 % Metinvest BV Reg.S. v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	200.000
USN5946FAB33	6,000 % Prosus NV Reg.S. v.13(2020)	0	3.000.000
USP8674JAB54	6,875 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.09(2019)	0	3.436.000
USG91237AA87	7,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	3.500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
XS2104027482	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	2.500.000	2.500.000
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. LPN v.12(2022)	0	1.000.000

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.

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % 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.

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (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 absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten 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 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 0,42%; Limitauslastung 2%,

Maximum VaR 1,96%; Limitauslastung 10%,

Durchschnittlicher VaR 1,15%; Limitauslastung 6%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 195%.

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 Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 435.967.303,68

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
J.P. Morgan AG, Frankfurt
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 0,00

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 8.747.133,45

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

Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 9.229.275,29

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	9.229.275,29
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 2.039,68

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 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 Low Duration Sustainable

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	8.747.133,45	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,69 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.747.133,45	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	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	8.747.133,45	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	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	9.229.275,29	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.039,68	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,29 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
absolut	2.671,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.959,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,60 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	712,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	15,11 %	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

1,80 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.229.275,29

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	9.229.275,29

Verwahrart 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
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

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

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

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

