



# Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## **Uni**Institutional EM Corporate Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

## 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 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2021.

## US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopern prognostizierte Erdrutschsieg von Joe Biden blieb überraschend aus. Aufgrund der zunächst fehlenden eindeutigen Mehrheit im US-Kongress wurde die Umsetzung seiner Agenda angezweifelt. Darüber hinaus gelang es Demokraten und Republikanern lange nicht, sich auf ein weiteres Konjunkturprogramm zu einigen. Hier wurde erst kurz vor dem Jahreswechsel ein Kompromiss erzielt. Zunächst ermutigende Ergebnisse zu Impfstoffstudien und dann später der Beginn der ersten Impfungen ließen den Konjunktur-optimismus der Anleger steigen und sorgten bei US-Staatsanleihen für leichte Kursverluste. Damit setzte sich der im August begonnene Trend zu höheren Renditen in den folgenden Monaten mit hoher Dynamik fort. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, die Ende September noch bei 0,69 Prozent lag, kletterte Ende März auf mehr als 1,75 Prozent. Als belastend erwies sich vor allem ein weiteres umfangreiches Konjunkturpaket der Biden-Regierung in Höhe von bis zu 1,9 Billionen US-Dollar. Marktteilnehmer gerieten in Sorge, ob die Maßnahmen nicht zu umfangreich seien und das starke Wirtschaftswachstum mit einem Inflationsanstieg einhergehen könnte. Darüber hinaus stieg mit dem Paket die Staatsverschuldung weiter an und Anleger sorgten sich, die US-Notenbank könne mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe beginnen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert.

Die steigenden Corona-Infektionszahlen sorgten am Markt für Euro-Staatsanleihen bereits ab Oktober für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf mussten dann viele Länder einen zweiten Lockdown verabschieden. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel aber nur leicht. Angesichts der schon stark negativen Verzinsung mangelte es den Investoren an Kursfantasie. Weitaus erstaunlicher war hingegen die Kursentwicklung von Papieren aus den Peripherieländern. Diese verloren in diesem schwierigen Umfeld nicht wie sonst üblich an Wert, sondern waren von den Käufen der Europäischen Zentralbank (EZB), umfangreichen Fälligkeiten und einer beginnenden Fiskalunion gut unterstützt. Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt lösten sich nach und nach in Wohlgefallen auf, sodass zunächst noch ein freundlicher Unterton herrschte. Später konnten sich Euro-Staatsanleihen der Entwicklungen in den USA aber nicht entziehen und gaben ebenfalls nach.

Ein vergleichsweise langsamer Impffortschritt, zum Ende der Berichtsperiode wieder steigende Infektionszahlen und die größere Unterstützung seitens der Notenbank ließen die Verluste diesseits des Atlantiks jedoch geringer ausfallen. Die EZB weitete ihre täglichen Käufe im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) aus. Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren stärker gesucht als Titel aus den Kernländern. Italienische Anleihen profitierten von einem Regierungswechsel. Mit dem ehemaligen EZB-Chef Mario Draghi konnte ein wirtschaftlich wie politisch in Europa bestens vernetzter Technokrat und Verfechter der Währungsgemeinschaft gefunden werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen einen Verlust von 2,1 Prozent.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

## Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtshalbjahr deutlich zugelegt. Ursache der Erholung waren die von vielen Regierungen und Notenbanken verabschiedeten Programme zur Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie in Kombination mit der Erforschung und Zulassung von Impfstoffen gegen das Virus. Die globalen Börsen fokussierten dabei erneut stark auf Nachrichten, die auf die Überwindung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie hindeuteten. Sie blendeten hingegen die schwache Verfassung der globalen Konjunktur weitgehend aus, ebenso wie den noch immer anhaltenden globalen Anstieg der Neuinfektionszahlen und die neuerlichen Lockdowns in vielen Ländern. In den USA beflügelten im Herbst 2020 die Einigung auf ein weiteres staatliches Konjunkturpaket, die anhaltend lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed und die weichende Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Präsidentenwahl die Notierungen. In Europa trieben die staatlichen Stützungsmaßnahmen in Kombination mit der geldpolitischen Unterstützung der EZB die Kurse. Im neuen Jahr sorgten dann auch gute EU-Wirtschaftsdaten für Kursgewinne.

Mit dem Start der Massenimpfungen wuchs schließlich die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impffortschritte in einigen Ländern - wie etwa im Euroraum - bislang nur langsam Fahrt aufnehmen. Die Daten aus den Impfvorreiterländern Israel, Großbritannien und USA stimmen zuversichtlich, dass nach den anfänglichen Startschwierigkeiten im Verlauf des Jahres große Schritte in Richtung Herdenimmunität in vielen Ländern gegangen und damit die Pandemie stark eingedämmt und gegebenenfalls überwunden werden kann. Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen noch heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität hält sich die Konjunktur relativ stabil – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Global haben auch die Unternehmen insgesamt sehr robuste Ergebnisse für das vierte Quartal 2020 vermeldet.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen sechs Monaten per saldo 18,5 Prozent (in lokaler Währung). In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 17,9 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag mit 18,6 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 19,0 Prozent ähnlich hoch aus. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 25,9 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 19,9 Prozent im Plus.

### 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.

# UniInstitutional EM Corporate Bonds

WKN A1H569  
ISIN LU0578899691

Halbjahresbericht  
01.10.2020 - 31.03.2021

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,07	8,63	7,04	31,70

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

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

Cayman Inseln	15,55 %
Jungferninseln (GB)	7,71 %
Niederlande	6,19 %
Südkorea	5,55 %
Vereinigte Arabische Emirate	5,20 %
Indonesien	4,28 %
Mexiko	4,06 %
Peru	3,57 %
Thailand	3,45 %
Hongkong	3,12 %
Großbritannien	2,27 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,19 %
Irland	2,15 %
Malaysia	2,15 %
Singapur	2,13 %
Kolumbien	2,06 %
Türkei	1,82 %
Polen	1,58 %
Usbekistan	1,55 %
Kasachstan	1,52 %
Chile	1,44 %
Luxemburg	1,41 %
Panama	1,27 %
Israel	1,16 %
Bermudas	1,04 %
Ungarn	0,98 %
Indien	0,88 %
China	0,74 %
Nigeria	0,59 %
Kuwait	0,52 %
Oman	0,52 %
Tschechische Republik	0,41 %
Österreich	0,35 %
Schweden	0,34 %
Saudi-Arabien	0,31 %
Togo	0,20 %
Kanada	0,19 %
Isle of Man	0,18 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,63 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>9,66 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,29 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	23,96 %
Energie	21,93 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,63 %
Versorgungsbetriebe	8,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,22 %
Groß- und Einzelhandel	4,22 %
Immobilien	3,33 %
Hardware & Ausrüstung	2,88 %
Transportwesen	2,63 %
Software & Dienste	1,42 %
Investitionsgüter	0,85 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,73 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,64 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,59 %
Media & Entertainment	0,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,48 %
Automobile & Komponenten	0,43 %
Sonstiges	0,20 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,63 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>9,66 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,29 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 554.926.905,77)	552.624.307,64
Bankguthaben	58.996.236,98
Sonstige Bankguthaben	13.730.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.718.596,53
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.969.096,00
	<b>632.038.237,15</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-14.533.411,98
Zinsverbindlichkeiten	-82.156,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.428.466,52
Sonstige Passiva	-434.953,82
	<b>-21.478.988,59</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>610.559.248,56</b>
Umlaufende Anteile	6.272.873,910
Anteilwert	97,33 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1403619411	1,750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.450.000	108,8910	2.667.829,50	0,44
XS1829261087	2,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.18(2030)	0	0	2.000.000	113,7500	2.275.000,00	0,37
XS2288824969	2,750 % Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainable Bond v.21(2033)	1.200.000	0	1.200.000	103,0900	1.237.080,00	0,20
XS1991190361	1,500 % Ceske Drahya AS Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.400.000	104,4280	2.506.272,00	0,41
XS2290544068	1,500 % CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.800.000	0	1.800.000	96,8140	1.742.652,00	0,29
XS2300313041	0,125 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v.21(2026)	6.100.000	0	6.100.000	99,1250	6.046.625,00	0,99
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022) <sup>2)</sup>	0	0	3.700.000	100,7430	3.727.491,00	0,61
XS2311412865	0,375 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)	5.000.000	0	5.000.000	99,6840	4.984.200,00	0,82
XS2311413160	1,000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2034)	6.000.000	0	6.000.000	98,5640	5.913.840,00	0,97
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.15(2021)	0	0	500.000	101,6620	508.310,00	0,08
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.400.000	104,6290	3.557.386,00	0,58
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	1.900.000	0	1.900.000	104,3110	1.981.909,00	0,32
XS1429673327	2,500 % ORLEN Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	104,6310	2.092.620,00	0,34
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	102,0200	1.020.200,00	0,17
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	0	0	600.000	101,7700	610.620,00	0,10
XS2073758885	1,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2031)	0	0	5.000.000	99,2870	4.964.350,00	0,81
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	1.000.000	100,4060	1.004.060,00	0,16
XS2080785343	0,500 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2031)	0	0	1.200.000	100,3220	1.203.864,00	0,20
XS2080786150	1,250 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2049)	0	0	2.400.000	108,6850	2.608.440,00	0,43
XS2158820477	0,829 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	1.700.000	103,9240	1.766.708,00	0,29
XS2288097483	1,350 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.300.000	0	1.300.000	101,4000	1.318.200,00	0,22
						<b>53.737.656,50</b>	<b>8,80</b>
<b>USD</b>							
XS2227862583	1,875 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	5.000.000	100,0610	4.257.190,27	0,70
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	0	4.100.000	103,0000	3.593.430,91	0,59
XS1876097129	4,375 % AHB Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.800.000	107,8750	3.488.129,68	0,57
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait KSC Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.600.000	102,6580	3.144.731,11	0,52
US01609WAS17	2,800 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2023)	0	0	600.000	104,3730	532.877,81	0,09
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	0	0	1.000.000	110,2200	937.882,91	0,15
US02364WBJ36	2,875 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.20(2030)	0	0	1.400.000	101,9390	1.214.385,64	0,20
US03512TAE10	3,750 % AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.20(2030)	0	0	1.300.000	100,6800	1.113.716,81	0,18
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc. v.17(2027)	0	0	2.300.000	108,6700	2.126.795,44	0,35
US056752AQ10	3,075 % Baidu Inc. v.20(2025)	0	0	1.200.000	105,2510	1.074.720,90	0,18
US056752AR92	3,425 % Baidu Inc. v.20(2030)	0	0	600.000	104,6500	534.292,04	0,09
US05971WAC73	2,700 % Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.600.000	104,6270	1.424.465,62	0,23
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.600.000	0	1.600.000	101,7390	1.385.146,36	0,23
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.400.000	103,6750	1.235.066,37	0,20
USN15516AD40	4,500 % Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.900.000	100,3000	1.621.596,32	0,27
XS1422334448	3,000 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	107,2710	3.651.157,25	0,60
XS1553211134	2,625 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	101,6350	864.831,52	0,14
XS2125599626	2,375 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.500.000	100,6970	2.142.124,74	0,35
XS2125601547	2,750 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	4.200.000	96,8370	3.460.818,58	0,57
XS0860582435	4,125 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.200.000	103,8750	1.944.562,63	0,32
XS2226808082	2,000 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	5.000.000	96,3890	4.100.961,54	0,67
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	2.000.000	82,1400	1.397.889,72	0,23
US191241AJ70	1,850 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Green Bond v.20(2032)	0	0	900.000	91,9710	704.338,84	0,12
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.700.000	104,0000	2.389.380,53	0,39
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	102,5340	1.308.721,92	0,21
XS2078677213	2,950 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2025)	0	0	3.500.000	104,1250	3.101.067,90	0,51
XS2026710553	3,875 % DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.300.000	104,8950	2.052.914,40	0,34
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	6.000.000	0	6.000.000	105,1450	5.368.192,65	0,88
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	0	0	6.500.000	109,7370	6.069.524,34	0,99
USN29505AA70	6,950 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.200.000	109,9660	1.122.865,90	0,18
XS2280635256	1,638 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.21(2026)	2.800.000	0	2.800.000	99,8750	2.379.594,96	0,39
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	106,0200	1.984.717,49	0,33
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	2.900.000	0	2.900.000	90,8290	2.241.355,51	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.100.000	107,3750	1.918.715,96	0,31
XS2282234090	1,411 % FAB Sukuk Reg.S. v.20(2026)	4.400.000	0	4.400.000	99,2500	3.715.963,24	0,61
XS1568303132	3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	101,5820	3.457.522,12	0,57
USY3004DAA29	4,250 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	0	0	8.500.000	104,2870	7.542.882,06	1,24
USP4R53VAA13	4,875 % Grupo Energía Bogotá S.A. ES Reg.S. v.20(2030)	0	0	200.000	110,8780	188.696,39	0,03
XS1845207536	1,413 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	3.600.000	99,9170	3.060.765,83	0,50
XS1845207700	1,563 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	4.000.000	99,1960	3.376.310,42	0,55
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International [11] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	103,1760	1.755.888,36	0,29
XS1716970345	3,125 % ICBIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.400.000	102,7080	2.971.470,39	0,49
XS2260457754	5,500 % Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	4.700.000	0	4.700.000	102,0200	4.080.105,51	0,67
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.700.000	112,7660	6.428.966,98	1,05
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	700.000	112,7080	671.337,64	0,11
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	0	2.300.000	118,0200	2.309.785,57	0,38
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	4.000.000	0	4.000.000	118,2700	4.025.527,57	0,66
XS2242422397	3,500 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.20(2033)	1.100.000	0	1.100.000	102,0200	954.918,31	0,16
USY4907LAB81	1,125 % Korea Electric Power Corporation Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	1.300.000	99,2050	1.097.400,44	0,18
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.800.000	104,6380	2.493.076,92	0,41
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	108,5400	1.385.381,21	0,23
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	103,6400	1.763.784,89	0,29
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.900.000	108,2990	2.672.456,60	0,44
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	100,7860	1.972.496,60	0,32
XS1617140626	2,750 % Korea Water Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	102,4070	2.265.641,59	0,37
USY49915BA11	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	102,7420	1.748.502,38	0,29
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.300.000	2.500.000	96,9700	2.062.840,37	0,34
USY5257YAJ65	3,421 % Lenovo Group Ltd. Reg.S. v.20(2030)	5.700.000	0	5.700.000	100,2100	4.860.423,76	0,80
XS2098539815	3,375 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	750.000	104,0450	664.004,00	0,11
XS2098650414	3,850 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2032)	0	0	3.000.000	103,1850	2.634.062,29	0,43
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.13(2023)	12.050.000	0	12.050.000	105,2500	10.791.886,49	1,77
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.000.000	102,5200	1.744.724,30	0,29
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	2.500.000	111,0070	2.361.449,12	0,39
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	4.800.000	101,0000	4.125.255,28	0,68
XS1596070547	3,000 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	106,0200	3.608.577,26	0,59
XS2075924048	3,700 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2049)	0	0	2.400.000	102,0200	2.083.458,13	0,34
XS2176018609	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	103,7700	529.799,18	0,09
XS2175968580	3,950 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2050)	0	0	700.000	106,5200	634.479,24	0,10
XS2242418957	4,850 % National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025)	6.200.000	0	6.200.000	102,0200	5.382.266,85	0,88
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.000.000	105,1080	1.788.767,87	0,29
XSO866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	4.000.000	104,3700	3.552.416,61	0,58
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.030.000	109,9640	2.835.184,82	0,46
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	3.400.000	105,3500	3.047.906,74	0,50
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	2.400.000	0	5.900.000	105,2200	5.282.488,09	0,87
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.100.000	103,1250	965.261,23	0,16
USN7163RAD54	4,027 % Prosus NV Reg.S. v.20(2050)	0	0	3.400.000	90,5200	2.618.856,36	0,43
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2023)	0	0	7.000.000	106,1970	6.325.553,10	1,04
US69370RAF47	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.700.000	100,4360	1.452.869,30	0,24
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.700.000	96,8000	1.400.272,29	0,23
US69370RAK32	1,400 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	6.500.000	0	6.500.000	97,0000	5.365.044,25	0,88
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.400.000	107,4220	3.107.852,28	0,51
USY7150MAE76	3,903 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.19(2059)	0	0	2.200.000	98,2200	1.838.699,80	0,30
USY7150MAG25	2,587 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	4.000.000	102,9210	3.503.097,35	0,57
XS1959301471	4,264 % QIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.400.000	108,3500	1.290.759,02	0,21
XS2233188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	6.000.000	99,3750	5.073.604,49	0,83
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.000.000	100,4600	1.709.666,44	0,28
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	106,5590	3.626.923,08	0,59
XS2162033729	2,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.500.000	103,4800	2.201.327,43	0,36
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	5.500.000	0	5.500.000	97,3950	4.558.139,04	0,75
XS2228112954	2,150 % Sabc Capital I BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.800.000	96,0450	1.471.077,26	0,24
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	900.000	0	900.000	101,6250	778.271,78	0,13
XS2262852705	1,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2023)	200.000	0	200.000	100,8750	171.672,91	0,03
XS2262853422	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	2.300.000	0	2.300.000	88,7420	1.736.781,82	0,28
XS2203995670	1,740 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	3.600.000	100,0200	3.063.921,03	0,50
XS1865437930	3,875 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	111,2660	946.783,53	0,16
XS2185867160	1,875 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	3.100.000	96,0850	2.534.577,09	0,42
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Overseas Development [2012] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	103,3300	1.758.509,19	0,29
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	106,8130	1.817.784,21	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v. 17(2027)	0	0	2.000.000	106,7810	1.817.239,62	0,30
USG82016AA75	3,750 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v. 18(2023)	0	0	7.000.000	106,7100	6.356.109,60	1,04
USG82016AH29	2,950 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v. 19(2029)	0	0	2.300.000	101,8930	1.994.161,84	0,33
USG82016AJ84	3,680 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v. 19(2049)	0	0	2.900.000	101,8510	2.513.341,56	0,41
USY8085FAZ37	1,000 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2024)	1.500.000	0	1.500.000	99,8290	1.274.195,88	0,21
US84612NAA19	3,375 % SP Group Treasury Pte. Ltd. Reg.S. v. 19(2029)	0	0	1.300.000	107,9640	1.194.292,04	0,20
XS1688416558	3,000 % SP PowerAssets Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.200.000	107,3780	2.923.839,35	0,48
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment [2014] Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.600.000	109,8150	3.363.972,09	0,55
XS2152902123	1,000 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2025)	0	0	1.700.000	97,3490	1.408.213,92	0,23
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2030)	0	0	3.100.000	91,7120	2.419.223,96	0,40
XS2099130382	2,875 % Sun Hung Kai Properties EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.300.000	101,8620	1.126.792,04	0,18
XS1743657683	3,500 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.18(2028) <sup>2)</sup>	0	0	3.000.000	105,9550	2.704.773,66	0,44
US88034PAA75	1,375 % Tencent Music Entertainment Group v.20(2025)	0	0	800.000	97,8600	666.167,46	0,11
US88034PAB58	2,000 % Tencent Music Entertainment Group v.20(2030)	0	0	1.700.000	92,5000	1.338.070,12	0,22
US88323AAE29	3,500 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v. 19(2049)	0	0	4.500.000	86,1680	3.299.489,45	0,54
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	0	0	2.565.000	106,3580	2.321.377,38	0,38
US302154CK32	2,750 % The Export-Import Bank of Korea v.17(2022)	0	0	2.150.000	101,8560	1.863.430,91	0,31
US500630DF23	0,400 % The Korea Development Bank Green Bond v.21(2024)	2.500.000	0	2.500.000	99,4860	2.116.363,17	0,35
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank PCL [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	103,0260	2.191.669,50	0,36
XS2053345992	3,200 % Three Gorges Finance I [Cayman Islands] Ltd. Reg.S. v. 19(2049) <sup>2)</sup>	0	0	4.000.000	90,6430	3.085.194,01	0,51
USG91139AC27	0,750 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.800.000	97,5300	3.153.624,91	0,52
XS2274089288	5,375 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	2.200.000	0	2.200.000	92,4000	1.729.748,13	0,28
XS2281369301	5,875 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS Reg.S. Sustainable Bond v. 21(2026)	1.900.000	0	1.900.000	94,2000	1.522.974,81	0,25
XS2266963003	6,500 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O. Reg.S. v.20(2026)	3.000.000	0	3.000.000	95,5500	2.439.159,29	0,40
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	104,2500	2.217.707,62	0,36
						<b>310.175.472,59</b>	<b>50,89</b>
						<b>363.913.129,09</b>	<b>59,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2322438990	0,875 % Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. v.21(2031)	3.300.000	0	3.300.000	99,2130	3.274.029,00	0,54
XS2152902719	0,797 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2026)	0	0	1.700.000	102,6860	1.745.662,00	0,29
						<b>5.019.691,00</b>	<b>0,83</b>
<b>USD</b>							
USP01703AD22	3,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031) <sup>2)</sup>	2.100.000	0	2.100.000	98,8750	1.766.826,92	0,29
US50066RAP10	1,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.21(2026)	2.600.000	0	2.600.000	99,0030	2.190.331,86	0,36
US50066RAQ92	2,375 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.21(2031)	5.000.000	0	5.000.000	98,7780	4.202.603,81	0,69
XS2281373089	1,800 % State Bank of India [London Branch] Reg.S. v.21(2026)	3.700.000	0	3.700.000	98,1300	3.089.525,19	0,51
						<b>11.249.287,78</b>	<b>1,85</b>
						<b>16.268.978,78</b>	<b>2,68</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2226795321	1,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	0	3.000.000	99,2440	2.977.320,00	0,49
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025) <sup>2)</sup>	0	0	4.600.000	101,6750	4.677.050,00	0,77
XS2152935214	1,303 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2032)	0	0	2.000.000	104,2100	2.084.200,00	0,34
						<b>9.738.570,00</b>	<b>1,60</b>
<b>USD</b>							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2047)	0	0	4.100.000	112,5200	3.925.561,61	0,64
US01609WAY84	2,700 % Alibaba Group Holding Ltd. Sustainable Bond v.21(2041)	2.700.000	0	2.700.000	90,0170	2.068.123,72	0,34
US01609WAZ59	3,150 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2051)	800.000	0	800.000	92,7540	631.409,12	0,10
US01609WBA99	3,250 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2061)	500.000	0	500.000	93,2830	396.881,38	0,07
USP01703AC49	4,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.500.000	106,2460	2.260.168,48	0,37
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	4.100.000	100,7500	3.514.933,63	0,58
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.900.000	105,6700	3.506.747,79	0,57
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.300.000	107,0980	4.829.981,28	0,79
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 18(2023)	0	0	4.846.000	103,4860	4.267.300,51	0,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 19(2026)	0	0	1.500.000	104,0740	1.328.378,15	0,22
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. [Grand Cayman Branch] Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	110,5450	1.881.296,80	0,31
USP15075AC19	4,125 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.12(2022)	3.000.000	0	5.000.000	104,3500	4.439.669,84	0,73
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL [Hongkong Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.000.000	104,4780	2.667.069,44	0,44
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.300.000	102,0000	1.996.255,96	0,33
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	108,8060	2.777.552,76	0,45
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.000.000	100,9840	859.292,04	0,14
USP31005AC81	5,600 % Controladora Mabe S.A. de C.V. Reg.S. v.18(2028) <sup>2)</sup>	0	0	3.900.000	116,8720	3.878.495,58	0,64
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v. 15(2025)	0	1.308.000	1.492.000	111,0280	1.409.579,44	0,23
USP3R94GAY57	2,400 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v. 20(2027)	0	0	4.000.000	98,4430	3.350.680,74	0,55
USP3143NBK92	3,750 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2031)	0	0	1.700.000	108,2490	1.565.889,21	0,26
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. Reg.S. v.12(2021)	5.000.000	0	5.000.000	103,3000	4.394.996,60	0,72
US279158AL39	5,375 % Ecopetrol S.A. v.15(2026)	0	0	3.000.000	112,1800	2.863.682,78	0,47
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	100,5130	256.585,26	0,04
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	104,2010	1.773.332,20	0,29
USG371E72B25	4,250 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.200.000	98,7500	1.008.339,01	0,17
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.15(2046)	0	0	3.000.000	126,9510	3.240.750,51	0,53
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	111,8470	2.855.182,10	0,47
USU4034GAA14	4,250 % GUSAP III L.P. Reg.S. v.19(2030) <sup>2)</sup>	5.164.000	0	5.164.000	105,2500	4.624.838,33	0,76
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.900.000	105,3790	2.600.400,78	0,43
USP55409AA77	4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	700.000	109,2500	650.740,30	0,11
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	0	400.000	116,0360	394.948,94	0,06
USP55409AC34	4,750 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.20(2050)	0	0	400.000	103,1070	350.942,82	0,06
USP5626FAA05	4,125 % InterCorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.050.000	105,6990	944.383,51	0,15
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v. 12(2022)	0	0	2.000.000	102,6970	1.747.736,56	0,29
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	106,5050	1.268.779,78	0,21
USA35155AE99	3,200 % Klabin Austria GmbH Reg.S. Sustainable Bond v.21(2031)	2.200.000	0	2.200.000	95,5000	1.787.780,80	0,29
XS2150023906	5,000 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	111,0200	755.752,21	0,12
XS2150023575	5,875 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	120,5200	410.211,03	0,07
USP57908AG32	4,000 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	108,9670	927.220,90	0,15
USP57908AH15	5,500 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2048)	0	0	250.000	114,0000	242.511,91	0,04
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	4.600.000	106,9150	4.184.896,19	0,69
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	4.500.000	117,1950	4.487.555,31	0,73
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	0	0	4.200.000	124,8280	4.461.177,67	0,73
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	111,8290	2.854.722,60	0,47
US71568QB32	5,250 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.12(2042)	0	0	1.000.000	110,3750	939.201,84	0,15
US71568QAF46	6,150 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2048)	0	0	2.500.000	121,9340	2.593.898,91	0,42
USP82290AA81	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	104,9000	1.785.228,05	0,29
US80386WAA36	5,875 % Sasol Financing USA LLC v.18(2024)	0	0	4.300.000	105,5000	3.860.194,01	0,63
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	0	0	4.300.000	107,2500	3.924.225,66	0,64
XS1645113165	3,125 % Sinochem International Development Pte. Ltd. Reg.S. v. 17(2022)	0	0	1.700.000	101,9520	1.474.799,18	0,24
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v. 16(2026)	0	0	3.500.000	108,0470	3.217.873,55	0,53
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v. 17(2027)	0	0	2.700.000	108,7960	2.499.567,73	0,41
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	105,6870	899.310,76	0,15
US86964WAJ18	3,750 % Suzano Austria GmbH v.20(2031)	0	0	400.000	103,2400	351.395,51	0,06
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.600.000	105,6860	2.338.185,84	0,38
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.000.000	106,7320	4.541.014,30	0,74
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	100,4170	427.233,66	0,07
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.600.000	91,6870	1.248.291,35	0,20
US88032XAW48	3,290 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060)	0	0	800.000	91,5960	623.526,21	0,10
						<b>131.366.682,14</b>	<b>21,52</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>141.105.252,14</b>	<b>23,12</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.800.000	99,3000	3.210.857,73	0,53
US58733RAE27	2,375 % Mercadolibre Inc. v.21(2026)	200.000	0	200.000	99,0000	168.481,96	0,03
						<b>3.379.339,69</b>	<b>0,56</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>3.379.339,69</b>	<b>0,56</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USP2195VAS45	5,150 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2050)	0	0	2.100.000	111,8140	1.998.037,78	0,33
						<b>1.998.037,78</b>	<b>0,33</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere Anleihen</b>							
						<b>1.998.037,78</b>	<b>0,33</b>
						<b>526.664.737,48</b>	<b>86,38</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2281299763	3,100 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	98,0200	4.901.000,00	0,80
XS2157526315	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	3.900.000	105,0000	4.095.000,00	0,67
XS1843437036	2,200 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.19(2027)	0	0	4.600.000	103,3850	4.755.710,00	0,78
						<b>13.751.710,00</b>	<b>2,25</b>
<b>USD</b>							
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	5.800.000	0	5.800.000	95,0000	4.688.563,65	0,77
						<b>4.688.563,65</b>	<b>0,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
						<b>18.440.273,65</b>	<b>3,02</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2301292400	1,500 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027)	4.100.000	0	4.100.000	98,0200	4.018.820,00	0,66
						<b>4.018.820,00</b>	<b>0,66</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
						<b>4.018.820,00</b>	<b>0,66</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2099039542	3,050 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	4.000.000	102,8440	3.500.476,51	0,57
						<b>3.500.476,51</b>	<b>0,57</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
						<b>3.500.476,51</b>	<b>0,57</b>
						<b>25.959.570,16</b>	<b>4,25</b>
						<b>552.624.307,64</b>	<b>90,63</b>
						<b>58.996.236,98</b>	<b>9,66</b>
						<b>-1.061.296,06</b>	<b>-0,29</b>
						<b>610.559.248,56</b>	<b>100,00</b>

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	547.400.000,00	465.600.508,98	76,26

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0940293763	3,000 % Cez AS EMTN Reg.S. v.13(2028)	0	4.300.000
<b>USD</b>			
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2020)	0	2.150.000
XS1792571652	4,250 % Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.18(2021)	2.000.000	2.000.000
USN15516AE23	5,875 % Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2050)	0	4.300.000
XS0764314695	5,625 % Cez AS Reg.S. v.12(2042)	0	3.000.000
XS1924328807	7,625 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1387925958	3,600 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.16(2021)	3.200.000	3.200.000
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	0	4.900.000
XS2219618548	1,875 % Hongkong Electric Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	4.000.000
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	3.500.000
XS2069310865	3,933 % MAF Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	0	2.700.000
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.10(2021)	1.200.000	1.200.000
XS1733878810	3,068 % REC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	3.000.000
XS2228113762	3,000 % Sabic Capital I BV Reg.S. v.20(2050)	0	2.500.000
XS2203996306	2,413 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	5.000.000
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Overseas Capital Company Reg.S. v.10(2020)	0	3.840.000
US302154AX70	4,000 % The Export-Import Bank of Korea v.10(2021)	2.000.000	2.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Credito, Institución de Banca de Desar Reg.S. v.15(2020)	0	1.900.000
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>			
<b>USD</b>			
USP7808BAC11	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.20(2047)	2.400.000	2.400.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
US89990BAB62	4,500 % Tupy Overseas S.A. 144A v.21(2031)	400.000	400.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance B.V./LUKOIL PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	0	4.400.000
XS0982861287	5,550 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.13(2020)	0	4.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2021. 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 der Berichtsperiode.

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, Anteilsscheininhaber 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.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 31. März 2021 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.

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“).

# 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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	15.019.009,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,46 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.413.733,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.878.495,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.460.062,21	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.266.717,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	15.019.009,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA A ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CHF EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	5.178,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	20.324.333,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	5.088,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,65 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	9.599,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	4.889,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	33,29 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	4.710,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,07 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,85 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.970.265,14
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.663.558,96
3. Name	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.553.001,89
4. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.529.375,00
5. Name	Slowakische Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.382.831,15
6. Name	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.101.850,74
7. Name	Deutschland, Bundesrepublik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.128.629,60

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	20.329.512,48

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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



## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:  
Euro 183,991 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Dr. Gunter HAUEISEN  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten Fischer  
Union Asset Management Holding AG  
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)**

PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist  
(ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021)

Für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020 ist  
Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A.

## **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  
Global Credit Sustainable  
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)  
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 Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
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  
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](mailto:institutional.union-investment.de)

