



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

UniInstitutional Basic Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Emerging Markets	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

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.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

WKN A2AC85
ISIN LU1348768752

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,74	10,32	3,03	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	27,66 %
Mexiko	9,22 %
Indonesien	7,98 %
Türkei	7,21 %
Russland	6,29 %
Brasilien	5,87 %
Kolumbien	4,86 %
Argentinien	4,44 %
Ukraine	2,80 %
Philippinen	2,54 %
Panama	2,42 %
Ungarn	2,29 %
Saudi-Arabien	2,00 %
Peru	1,65 %
Südafrika	1,46 %
Rumänien	1,45 %
Niederlande	1,06 %
Kroatien	1,00 %
Dominikanische Republik	0,90 %
Kanada	0,85 %
Cayman Inseln	0,55 %
Oman	0,50 %
Nigeria	0,46 %
Venezuela	0,39 %
Albanien	0,30 %
Luxemburg	0,28 %
Thailand	0,24 %
Marokko	0,21 %
Jordanien	0,16 %
Wertpapiervermögen	97,04 %
Credit Default Swaps	-0,94 %
Bankguthaben	2,46 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,44 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	86,88 %
Energie	4,53 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,05 %
Banken	0,84 %
Transportwesen	0,82 %
Immobilien	0,55 %
Versorgungsbetriebe	0,47 %
Groß- und Einzelhandel	0,24 %

Wertpapiervermögen	97,04 %
Credit Default Swaps	-0,94 %
Bankguthaben	2,46 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,44 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Basic Emerging Markets

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 213.082.581,88)	205.643.203,98
Bankguthaben	5.207.162,38
Sonstige Bankguthaben	3.510.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.885.490,41
Forderungen aus Anteilverkäufen	522.945,28
	216.768.802,05
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-303.319,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.516.499,38
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.971.165,45
Zinsverbindlichkeiten	-14.175,10
Sonstige Passiva	-134.684,95
	-4.939.844,00
Fondsvermögen	211.828.958,05
Umlaufende Anteile	2.282.461,000
Anteilwert	92,81 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	600.000	106,3400	638.040,00	0,30
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	0	0	1.800.000	103,4000	1.861.200,00	0,88
XS2280331898	1,100 % Indonesien v.21(2033)	1.400.000	0	1.400.000	97,1990	1.360.786,00	0,64
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	104,7660	523.830,00	0,25
XS2190201983	1,500 % Kroatien Reg.S. v.20(2031)	0	0	1.500.000	105,2580	1.578.870,00	0,75
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.700.000	104,6290	1.778.693,00	0,84
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	0	0	500.000	101,7700	508.850,00	0,24
XS2027596530	2,124 % Rumänien Reg.S. v.19(2031)	0	0	500.000	102,0810	510.405,00	0,24
XS2178857285	2,750 % Rumänien Reg.S. v.20(2026)	0	0	800.000	109,7620	878.096,00	0,41
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	0	1.000.000	104,8750	1.048.750,00	0,50
RU000A102CL3	1,850 % Russland Reg.S. v.20(2032)	10.000.000	4.000.000	6.000.000	97,5000	5.850.000,00	2,76
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.400.000	107,2500	1.501.500,00	0,71
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	0	0	800.000	106,5890	852.712,00	0,40
XS2161992198	1,125 % Ungarn Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	105,0820	1.576.230,00	0,74
XS2259191430	1,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2050)	1.500.000	800.000	700.000	94,4580	661.206,00	0,31
						21.129.168,00	9,97

USD

USP0608AAB28	4,375 % AES Panama Generation Holdings S.R.L. Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	103,8400	530.156,57	0,25
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.100.000	103,0000	964.091,22	0,46
XS2280431763	4,375 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.21(2027)	800.000	0	800.000	97,9370	666.691,63	0,31
US279158AN94	6,875 % Ecopetrol S.A. v.20(2030)	0	0	700.000	121,2500	722.217,49	0,34
US36830DAC56	4,300 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.21(2051)	600.000	0	600.000	101,4600	518.005,45	0,24
USP4R53VAA13	4,875 % Grupo Energía Bogotá S.A. ES Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	110,8780	471.740,98	0,22
USY20721AE96	8,500 % Indonesien Reg.S. v.05(2035)	0	0	2.000.000	156,5970	2.665.027,23	1,26
USY20721AJ83	6,625 % Indonesien Reg.S. v.07(2037)	0	0	1.500.000	132,8750	1.695.987,92	0,80
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	0	0	1.000.000	147,5860	1.255.837,30	0,59
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	0	0	2.000.000	101,7500	1.731.620,15	0,82
US455780CS32	3,850 % Indonesien v.20(2030)	0	0	3.300.000	109,7500	3.081.815,86	1,45
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	0	0	1.000.000	109,3750	930.692,65	0,44
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.000.000	102,5200	1.744.724,30	0,82
XS2270577344	4,000 % Marokko Reg.S. v.20(2050)	2.300.000	1.700.000	600.000	88,7700	453.216,47	0,21
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	1.200.000	0	1.200.000	104,1450	1.063.427,50	0,50
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.20(2050)	2.000.000	0	2.700.000	101,5000	2.331.943,50	1,10
US77586TAA43	6,750 % Rumänien Reg.S. v.12(2022)	0	0	700.000	105,3160	627.307,69	0,30
RU000AOJXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.600.000	109,6610	1.493.002,04	0,70
RU000AOJXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	118,5200	403.403,68	0,19
RU000AOZYNN4	4,375 % Russland Reg.S. v.18(2029) ²⁾	0	0	1.600.000	109,0200	1.484.275,02	0,70
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	0	0	4.200.000	114,8950	4.106.186,18	1,94
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	1.700.000	0	1.700.000	101,6250	1.470.068,92	0,69
XS2262852705	1,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2023)	500.000	0	500.000	100,8750	429.182,27	0,20
XS2262853000	1,625 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	0	1.400.000	100,3820	1.195.837,30	0,56
XS2262853265	2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	95,7620	896.342,75	0,42
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	0,82
US836205AL88	5,875 % Südafrika v.07(2022)	0	0	500.000	105,5200	448.944,86	0,21
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	0	0	400.000	106,1280	361.225,32	0,17
US836205AT15	4,875 % Südafrika v.16(2026)	0	0	300.000	105,3070	268.823,18	0,13
XS2287889708	5,950 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	600.000	0	600.000	101,4800	518.107,56	0,24
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,0270	1.736.334,24	0,82
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	10.100.000	2.000.000	10.600.000	76,4660	6.897.035,40	3,26
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	1.500.000	96,0990	1.226.586,96	0,58
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	0	0	2.700.000	90,0000	2.067.733,15	0,98
US900123DB31	4,750 % Türkei v.21(2026)	3.600.000	0	3.600.000	92,8000	2.842.750,17	1,34
XS1902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	0	0	2.200.000	111,2110	2.081.894,15	0,98
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	0	0	1.700.000	99,2500	1.435.713,07	0,68
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	1,05
US922646BL74	0,000 % Venezuela v.04(2034)	0	0	2.100.000	10,2500	1.736.160,31	0,09
XS0217249126	0,000 % Venezuela v.05(2025)	0	0	1.100.000	10,0000	93.601,09	0,04
US912828D564	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024) ²⁾	0	0	10.000.000	106,4180	9.055.307,10	4,27
US9128284204	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	10.000.000	0	41.500.000	108,6641	38.372.690,73	18,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
US91282CAY75	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	12.000.000	0	12.000.000	95,2891	9.729.992,82	4,59
						114.207.191,62	53,87
Börsengehandelte Wertpapiere						135.336.359,62	63,84
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
US040114HT09	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	6.430.273	0	11.000.000	29,5660	2.767.409,80	1,31
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	101,7700	346.392,10	0,16
USC7274KAB29	2,112 % PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	98,7180	840.010,21	0,40
						3.953.812,11	1,87
						3.953.812,11	1,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2177363665	0,125 % Argentinien v.20(2030)	725.000	0	8.000.000	32,3750	2.590.000,00	1,22
XS1385239006	3,875 % Kolumbien EMTN v.16(2026)	0	0	900.000	113,3750	1.020.375,00	0,48
XS2135361686	1,350 % Mexiko Green Bond v.20(2027)	0	0	1.000.000	103,3500	1.033.500,00	0,49
XS2010033343	4,375 % Ukraine Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	91,6250	916.250,00	0,43
						5.560.125,00	2,62
USD							
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	100,7500	600.110,62	0,28
US105756B227	4,625 % Brasilien v.17(2028)	0	0	4.000.000	105,8210	3.601.803,95	1,70
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	1.000.000	0	4.100.000	90,4500	3.155.590,54	1,49
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	0	0	1.200.000	101,2990	1.034.366,92	0,49
US105756CC23	3,875 % Brasilien v.20(2030)	3.600.000	0	5.600.000	97,1690	4.630.245,06	2,19
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	100,9870	859.317,56	0,41
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	2.400.000	2.200.000	1.200.000	101,8520	1.040.013,61	0,49
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	0	2.200.000	132,4230	2.478.987,41	1,17
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031) 2)	4.500.000	0	4.500.000	97,7000	3.741.065,35	1,77
US195325DT91	4,125 % Kolumbien v.20(2051)	800.000	0	2.300.000	95,1500	1.862.193,67	0,88
XS2150023906	5,000 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	111,0200	944.690,27	0,45
XS2280637039	3,750 % Mexiko EMTN v.21(2071)	1.000.000	0	1.000.000	86,9500	739.874,06	0,35
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	0	1.500.000	128,4670	1.639.725,15	0,77
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	1.200.000	0	1.200.000	120,0350	1.225.680,74	0,58
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	0	0	1.000.000	111,0980	945.353,98	0,45
US91087BAB62	4,350 % Mexiko v.16(2047)	0	0	1.400.000	99,0590	1.180.076,58	0,56
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	0	0	1.170.000	111,1880	1.106.960,18	0,52
US91087BAF76	4,500 % Mexiko v.19(2029)	0	0	5.000.000	110,9960	4.722.430,22	2,23
US91087BAH33	3,250 % Mexiko v.20(2030)	1.000.000	0	3.000.000	101,1060	2.580.990,47	1,22
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	0	0	2.500.000	108,0000	2.297.481,28	1,08
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	1.000.000	0	2.100.000	134,8700	2.410.032,33	1,14
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	0	0	450.000	110,0960	421.572,50	0,20
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	0	0	1.500.000	138,3600	1.765.997,28	0,83
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	0	500.000	133,2070	566.741,83	0,27
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	0	0	1.300.000	101,7040	1.125.044,25	0,53
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	1.200.000	0	2.100.000	100,2620	1.791.611,64	0,85
US71654QDD16	7,690 % Petróleos Mexicanos v.19(2050)	2.600.000	0	2.600.000	93,1800	2.061.504,42	0,97
US718286BN61	5,500 % Philippinen v.11(2026)	0	0	2.000.000	120,2500	2.046.460,18	0,97
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	3.000.000	1.500.000	1.500.000	107,5000	1.372.106,88	0,65
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	0	1.200.000	106,1660	1.084.063,99	0,51
US718286CJ41	2,457 % Philippinen v.20(2030)	0	0	1.000.000	101,1020	860.296,12	0,41
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	300.000	110,5230	282.138,36	0,13
USP17625AA59	0,000 % Venezuela, Bolivarische Republik v.08(2023)	0	0	1.100.000	10,0000	93.601,09	0,04
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	2.200.000	10,1000	189.074,20	0,09
USP17625AE71	0,000 % Venezuela Reg.S v.11(2026)	0	0	1.400.000	10,0000	119.128,66	0,06
USP17625AD98	0,000 % Venezuela Reg.S. v.11(2031)	0	0	1.700.000	10,2500	148.272,63	0,07
						56.724.603,98	26,80
						62.284.728,98	29,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
US040114HS26	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	4.458.728	0	6.000.000	33,3840	1.704.424,78	0,80
US040114HW38	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2046)	5.000.000	0	5.000.000	30,5230	1.298.630,02	0,61
US040114HX11	1,000 % Argentinien v.20(2029)	3.131.341	0	3.500.000	35,7680	1.065.248,47	0,50
						4.068.303,27	1,91
						4.068.303,27	1,91
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen						205.643.203,98	97,04
Wertpapiervermögen						205.643.203,98	97,04
Credit Default Swaps							
Verkauft							
USD							
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	0	-5.000.000		-79.317,18	-0,04
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	0	10.000.000	-10.000.000		-416.622,19	-0,20
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	0	-7.000.000		-111.044,05	-0,05
	Citigroup Global Markets Ltd., London/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	0	0	-20.000.000		-209.661,67	-0,10
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	0	-12.000.000		-499.946,63	-0,24
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	0	-5.000.000		-79.317,18	-0,04
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	0	-10.000.000		-158.634,36	-0,07
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	0	10.000.000	-10.000.000		-416.622,19	-0,20
						-1.971.165,45	-0,94
Verkauft						-1.971.165,45	-0,94
Credit Default Swaps						-1.971.165,45	-0,94
Bankguthaben - Kontokorrent						5.207.162,38	2,46
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.949.757,14	1,44
Fondsvermögen in EUR						211.828.958,05	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	4.000.000,00	3.403.114,19	1,61
EUR/USD	Währungsverkäufe	222.000.000,00	188.872.837,53	89,16

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
--------------------------	-----	---	--------

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2200244072	0,500 % Argentinien v.20(2029)	0	452.546
XS2288824969	2,750 % Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainable Bond v.21(2033)	1.000.000	1.000.000
XS2280845145	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.21(2033)	800.000	800.000
XS2234571771	1,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	0	900.000
XS2264155305	0,000 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	600.000	600.000
XS2306601746	0,000 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.200.000	1.200.000
XS2264074647	0,000 % Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	1.100.000
XS2326493728	0,000 % Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. v.21(2029)	500.000	500.000
XS2275090749	0,000 % Sofima Holding S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	700.000	700.000
XS2319950130	0,000 % Spa Holdings 3 Oy Reg.S. v.21(2028)	600.000	600.000
XS2288097483	1,350 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.100.000	1.100.000
USD			
USY1753QAB87	0,000 % Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	400.000	400.000
XS2235973869	3,625 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	1.300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2272214458	4,850 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	900.000	900.000
USL6388GHX18	4,500 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.20(2031)	300.000	300.000
USN7163RAD54	4,027 % Prosus NV Reg.S. v.20(2050)	0	700.000
XS2228112954	2,150 % Sabic Capital I BV Reg.S. v.20(2030)	0	1.500.000
US80386WAD74	5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	1.300.000	1.300.000
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	700.000	700.000
US900123BH29	5,625 % Türkei v.10(2021)	0	5.886.000
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	0	1.300.000
US900123CX69	4,250 % Türkei v.20(2025)	0	6.000.000
XS2274089288	0,000 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	1.300.000	1.300.000
XS2281369301	5,875 % Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS Reg.S. Sustainable Bond v.21(2026)	1.900.000	1.900.000
USP9485MAC30	0,000 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.21(2029)	700.000	700.000
XS2277549155	6,350 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	900.000	900.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2291692890	1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	3.600.000	3.600.000
XS2290544068	1,750 % CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.800.000	1.800.000
GR0138017836	0,000 % Griechenland Reg.S. v.21(2052)	3.900.000	3.900.000
XS2291911282	7,250 % Rekeep S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	500.000	500.000

USD

XS2234859101	6,750 % Oman Reg.S. v.20(2027)	2.400.000	2.400.000
XS2288905370	0,000 % Oman Reg.S. v.21(2031)	1.300.000	1.300.000
XS2288906857	7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)	1.000.000	1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2177364390	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	0	5.044.000
XS2314265237	0,000 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2026)	1.200.000	1.200.000

USD

USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	0	1.200.000
XS1864523300	6,350 % ESKOM Holdings SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	1.900.000
USP55409AC34	4,750 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.20(2050)	0	400.000
USP78625DY68	7,690 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	0	1.600.000
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	0	1.200.000
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	3.000.000	3.000.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

USD

USL5831KAC01	4,700 % Kenbourne Invest S.A. Reg.S. v.21(2028)	900.000	900.000
--------------	---	---------	---------

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US89990BAB62	4,500 % Tupy Overseas S.A. 144A v.21(2031)	600.000	600.000
--------------	--	---------	---------

Optionen

EUR

Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/179,50	55	55
--	----	----

Terminkontrakte

USD

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	125	125
CBT 20YR US Long Bond Future März 2021	57	57

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	0
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	5.000.000	5.000.000

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.

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 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 UnInstitutional Basic Emerging Markets

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	13.366.164,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,31 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.055.307,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.310.857,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. 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	13.366.164,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA A BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP	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	3.372.097,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	8.359.579,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.273.153,85	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.037,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	36,78 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
absolut	6.941,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.879,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	35,33 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	3.062,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	27,89 %	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

6,50 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.212.103,95
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.519.573,76
3. Name	Bayerische Motoren Werke AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.796.722,20
4. Name	Kainos Group PLC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	476.431,65

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	14.004.831,56

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 Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 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
institutional.union-investment.de

