



# Halbjahresbericht zum 30. September 2021

## **Uni**Institutional EM Corporate Bonds 2022

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021	8
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	9
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	11
Management und Organisation	14

## 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.

# Vorwort

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2021 bis 30. September 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2021.

## Geldpolitik und Inflationsentwicklung bestimmen die Märkte

Zu Jahresbeginn 2021 waren stets die guten Konjunkturdaten und die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung ein Treiber für die steigenden Renditen bei US-Staatsanleihen. Auch die höheren Inflationsprognosen sorgten für Kursverluste. Ab April kam es aber zu einer deutlichen Marktberuhigung. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese wieder als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen gegen Ende des Berichtszeitraums deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an und ein Teil der Gewinne ging verloren. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sich US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 1,9 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg aus dem ersten Quartal 2021 hingegen fort. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch höher. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich wurden. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogramms (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwiesen sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde

jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden. Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verloren Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 0,6 Prozent an Wert.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen im Staatsanleihe-Segment kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ERO0) verzeichneten Unternehmenspapiere ein leichtes Plus in Höhe von 0,4 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 Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 3,3 Prozent.

## Aktienmärkte über weite Strecken freundlich

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr 2021. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor in den vergangenen sechs Monaten bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten

die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den straukelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen. Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 7,4 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 2,6 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 8,4 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 3,3 beziehungsweise 5,9 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 0,9 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verloren hingegen 4,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der gesamte asiatische Raum wurde seit Juli spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet.

### 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 2022

WKN A14U1U  
ISIN LU1248517937

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,50	0,51	5,81	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

Cayman Inseln	15,86 %
Jungferninseln (GB)	10,48 %
Indien	8,99 %
Mexiko	6,78 %
Peru	5,56 %
Singapur	4,62 %
Türkei	4,41 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,41 %
Südkorea	4,28 %
Luxemburg	4,24 %
Chile	4,14 %
Thailand	3,61 %
Irland	2,65 %
Hongkong	2,59 %
Niederlande	2,56 %
Kasachstan	1,80 %
Panama	1,69 %
Großbritannien	1,55 %
Indonesien	1,42 %
Polen	1,42 %
Bahrain	0,84 %
Kuwait	0,76 %
Oman	0,61 %
Isle of Man	0,57 %
Südafrika	0,28 %
Philippinen	0,11 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,23 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,29 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,52 %</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	32,62 %
Energie	21,17 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,14 %
Immobilien	8,00 %
Versorgungsbetriebe	4,66 %
Hardware & Ausrüstung	2,74 %
Automobile & Komponenten	2,25 %
Investitionsgüter	1,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,38 %
Groß- und Einzelhandel	0,86 %
Staatsanleihen	0,61 %
Software & Dienste	0,60 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,47 %
Transportwesen	0,28 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,23 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,29 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,52 %</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 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	299.936.819,98
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 302.390.847,84)	
Bankguthaben	13.361.328,94
Sonstige Bankguthaben	3.900.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.595.582,65
	<b>319.793.731,57</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.000.230,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.918.406,54
Zinsverbindlichkeiten	-4.083,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-911.000,15
Sonstige Passiva	-193.992,49
	<b>-8.027.712,81</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>311.766.018,76</b>
Umlaufende Anteile	3.394.050,156
Anteilwert	91,86 EUR

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

## Vermögensaufstellung zum 30. September 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>							
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v. 12(2022)	0	0	900.000	102,5850	923.265,00	0,30
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	4.400.000	100,8230	4.436.212,00	1,42
XS1220886938	1,000 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v. 15(2022)	0	0	600.000	100,6280	603.768,00	0,19
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v. 15(2023)	0	0	1.500.000	98,5570	1.478.355,00	0,47
						<b>7.441.600,00</b>	<b>2,38</b>
<b>USD</b>							
XS1569829200	3,500 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	7.400.000	100,2500	6.401.881,26	2,05
XS0863524277	3,625 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.12(2023)	0	1.165.000	435.000	104,0450	390.572,79	0,13
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait KSC Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.700.000	101,2800	2.359.820,50	0,76
XS0860855344	3,250 % Amber Circle Funding Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.000.000	103,0750	2.668.493,27	0,86
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	101,6460	1.315.749,05	0,42
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	0	900.000	102,6600	797.324,82	0,26
US056752AH11	2,875 % Baidu Inc. v.17(2022)	0	0	1.200.000	101,5290	1.051.387,64	0,34
US05968AAA43	3,875 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.800.000	101,0280	3.312.965,14	1,06
US05967FAB22	3,875 % Banco Santander Chile Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.016.000	102,9910	902.993,23	0,29
XS1503116599	2,625 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	400.000	100,1710	345.774,94	0,11
XS1939427842	4,375 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.300.000	101,0080	1.133.158,44	0,36
XS0848436365	4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. Reg.S. v.12(2022)	2.000.000	0	6.000.000	103,7750	5.373.230,93	1,72
USN1384FAA32	5,125 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.832.000	105,2500	1.663.945,46	0,53
XS1616339336	3,000 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	8.050.000	100,9660	7.013.948,05	2,25
XS1757392201	3,875 % China Cinda Finance [2017] I Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.500.000	102,5320	3.096.841,56	0,99
XS1645684660	3,125 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.100.000	101,1880	3.580.176,04	1,15
XS0852986156	3,950 % China Overseas Fin V Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.500.000	102,9810	3.110.403,00	1,00
XS0860582435	4,125 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.12(2022)	0	0	6.300.000	103,5000	5.626.941,66	1,80
XS1644429695	3,500 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	101,8450	3.515.533,31	1,13
USG22004AB41	3,950 % CNPC General Capital Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.300.000	101,6680	1.140.562,65	0,37
USG2444PAA50	3,250 % Cos Finance [BVI] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	101,8720	1.758.232,65	0,56
XS1637076164	4,750 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	100,0000	1.294.442,53	0,42
XS1955030280	4,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. v.19(2023)	2.000.000	0	3.020.000	105,4730	2.748.778,56	0,88
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	101,1420	3.491.266,83	1,12
XS1757821761	3,625 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.000.000	103,3950	4.561.296,17	1,43
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	0	0	8.000.000	102,7400	7.092.854,68	2,28
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.394.000	101,6570	2.100.162,74	0,67
XS1513739927	3,000 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	1.000.000	3.000.000	100,7700	2.608.819,47	0,84
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v. 17(2022)	0	0	700.000	101,2700	611.744,91	0,20
XS1568303132	3,600 % Frashion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	7.500.000	100,6550	6.514.605,63	2,09
USY3004DAA29	4,250 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	0	0	5.900.000	102,9750	5.242.945,29	1,68
XS1565315768	3,500 % Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	101,1450	2.618.527,79	0,84
XS1596794971	3,750 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	0	5.500.000	500.000	97,7540	421.789,78	0,14
USG4690AAB38	3,250 % Hutchison Whampoa Internat Reg.S. v.12(2022)	0	0	530.000	102,9700	470.953,57	0,15
USY3815NAY77	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	102,1920	3.527.511,22	1,13
XS1576750951	3,250 % ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	6.000.000	101,9890	5.280.755,95	1,69
XS1379145656	5,250 % Koc Holding AS Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	102,3000	1.765.619,61	0,57
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	102,4860	353.765,96	0,11
US00066KAB70	3,000 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.361.000	101,3100	2.938.409,65	0,94
XS1633950453	3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000	8.000.000	101,8450	7.031.066,62	2,26
XS0304274599	6,656 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.07(2022)	0	0	2.500.000	103,8500	2.240.464,27	0,72
XS1988091283	3,125 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	1.500.000	101,2190	1.310.221,78	0,42
XS1893049863	4,125 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.18(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,2550	1.730.324,47	0,56
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.100.000	101,1450	2.705.812,05	0,87
XS0835676353	4,750 % NTPC Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.500.000	103,6410	2.235.955,30	0,72
XS1575874471	3,875 % Oman Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.200.000	100,6450	1.910.761,13	0,61
XS1447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	3.500.000	0	8.500.000	100,5430	7.375.004,31	2,37
XS0900763029	3,750 % PCCW-HKT Capital No. 5 Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	7.700.000	103,8900	6.903.287,88	2,21
XS1756403124	3,950 % Poly Real Estate Finance Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	4.150.000	102,8820	3.684.503,80	1,18
XS1533922933	5,250 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.17(2023)	0	0	2.000.000	105,1500	1.814.808,42	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
USY7138AAC46	4,875 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2022)	0	0	5.000.000	102,3750	4.417.285,12	1,42
XS1614212196	3,251 % QIB Sukuk Reg.S. v.17(2022)	0	0	10.000.000	101,5700	8.765.101,83	2,81
XS1613091500	4,875 % QNB Finansbank AS [Finansbank] Reg.S. v.17(2022)	0	0	6.100.000	102,4000	5.390.403,87	1,73
USY72570AP21	5,400 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	1.300.000	9.000.000	101,6810	7.897.212,63	2,53
USY7278TAF67	6,450 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	2.000.000	102,5000	1.769.071,45	0,57
US803865AA25	4,500 % Sasol Financing International Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,1500	1.763.030,72	0,57
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Overseas Development [2012] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	102,0250	440.218,33	0,14
XS1748392559	3,750 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023) <sup>2)</sup>	0	0	3.000.000	103,1180	2.669.606,49	0,86
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.000.000	101,1500	2.618.657,23	0,84
XS0794206465	4,375 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	600.000	102,3970	530.188,13	0,17
USG8669QAB61	4,500 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	600.000	101,9330	527.785,64	0,17
US88323AAA07	3,625 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	1.200.000	0	2.700.000	102,7546	2.394.178,63	0,77
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank PCL [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.500.000	101,8390	3.075.910,42	0,99
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	100,8000	869.865,38	0,28
USM8931TAF68	5,250 % Türkiye Garanti Bankası A.S. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,2500	1.764.756,64	0,57
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	101,4900	3.503.279,25	1,12
						<b>197.442.948,52</b>	<b>63,36</b>
						<b>204.884.548,52</b>	<b>65,74</b>

## Börsengehandelte Wertpapiere

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### EUR

XS1791704189	1,750 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	0	7.700.000	4.500.000	101,0070	4.545.315,00	1,46
XS1172947902	1,875 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	2.500.000	7.500.000	100,6840	7.551.300,00	2,42
XS1379158048	5,125 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.200.000	104,8750	2.307.250,00	0,74
XS1165754851	1,500 % State Grid Europe Development [2014] Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.100.000	100,5160	2.110.836,00	0,68
XS1402176389	1,250 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.000.000	100,8160	1.008.160,00	0,32
XS1600410481	1,300 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	0	0	3.000.000	100,6220	3.018.660,00	0,97
XS1117296035	1,700 % Three Gorges Finance II [Cayman Islands] Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	101,2190	1.012.190,00	0,32
						<b>21.553.711,00</b>	<b>6,91</b>

#### USD

USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.500.000	102,2500	1.323.567,48	0,42
USP01703AA82	4,500 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022) <sup>2)</sup>	2.500.000	500.000	2.825.000	103,7830	2.530.091,26	0,81
USG03762CH52	4,125 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	103,4330	892.587,16	0,29
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	7.900.000	101,9270	6.948.768,55	2,23
USP15075AC19	4,125 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	9.000.000	103,2000	8.015.188,13	2,57
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL [Hongkong Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	600.000	102,7150	531.834,66	0,17
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	6.000.000	101,6600	5.263.721,09	1,69
USP31389AY82	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.500.000	101,2710	2.184.824,82	0,70
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. Reg.S. v.12(2021)	0	0	3.333.000	100,8700	2.901.274,68	0,93
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	0	0	6.000.000	100,6610	5.211.995,17	1,67
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	1.000.000	9.240.000	102,7850	8.195.835,35	2,63
USP4949BAH70	4,500 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022) <sup>2)</sup>	0	2.644.444	855.556	101,0530	746.086,47	0,24
USY3815NAX94	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	101,0210	871.772,52	0,28
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.900.000	104,1890	2.607.422,33	0,84
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	2.000.000	4.000.000	101,1290	3.490.818,09	1,12
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	101,3750	1.749.654,82	0,56
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.050.000	101,4500	3.545.672,25	1,14
USY81647AD41	4,000 % State Bank of India [London Branch] Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.500.000	100,9640	1.306.920,95	0,42
						<b>58.318.035,78</b>	<b>18,71</b>
						<b>79.871.746,78</b>	<b>25,62</b>
						<b>284.756.295,30</b>	<b>91,36</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Anleihen

#### Credit Linked Notes

#### Börsengehandelte Wertpapiere

#### USD

XS0290580595	6,510 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.07(2022)	0	0	1.300.000	102,4740	1.149.604,76	0,37
XS0805570354	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	6.500.000	102,9000	5.771.919,23	1,85
XS1298447019	6,625 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.15(2022)	0	0	1.500.000	105,2000	1.361.753,54	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1622146758	3,849 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.17(2022)	2.000.000	0	4.000.000	100,3500	3.463.928,20	1,11
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/NOVATEK PJSC Reg.S. LPN v.12(2022)	1.000.000	0	3.820.000	104,1500	3.433.318,95	1,10
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>15.180.524,68</b>	<b>4,87</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>15.180.524,68</b>	<b>4,87</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>299.936.819,98</b>	<b>96,23</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>13.361.328,94</b>	<b>4,29</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.532.130,16</b>	<b>-0,52</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>311.766.018,76</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 30.09.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	324.000.000,00	279.568.463,64	89,67

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1588
--------------------------	-----	---	--------

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 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>			
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	1.000.000
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021)	0	600.000
<b>USD</b>			
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	1.500.000
XS1496345684	3,500 % Bluestar Finance Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
XS1628031582	3,250 % Canara Bank [London Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000
XS2002235518	11,500 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	750.000
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	1.800.000
USY57657AA90	5,300 % Marble II Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2021)	0	1.000.000
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	1.400.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	0	1.600.000
XS1725734872	1,625 % Huarong Universe Investment Holding Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	7.949.000
<b>USD</b>			
USP57908AD01	4,875 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	0	7.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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 September 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.

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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.

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 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.

## Soft commissions

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

### Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

# 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 2022

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	7.286.983,99	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.018.660,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.091.396,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.176.927,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	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	7.286.983,99	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+ AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR SGD	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)	1.255.505,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	6.537.415,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	2.186,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,74 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.812,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	2.100,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,02 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	712,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	14,24 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

2,60 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.377.745,52
2. Name	Singapur, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.931.714,17
3. Name	Österreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	483.461,86

**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	7.792.921,55

**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.

# Management und Organisation

## 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

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
D-76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
Commodities-Invest	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Equities Market Neutral
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Bonds: Diversified
PE-Invest SICAV	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional European Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Equities Concentrated
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Financial Bonds 2022
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Convertibles
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional High Yield Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEM Fernost	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Global	UniInstitutional Multi Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuropaRenta	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuropaRenta Corporates	UniMarktführer
UniEuropaRenta EM 2021	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniOpti4
UniEuropaRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2023)
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniProfiAnlage (2023/II)
UniEuroSTOXX 50	UniProfiAnlage (2024)
UniExtra: EuroStoxx 50	UniProfiAnlage (2025)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2027)
UniFavorit: Renten	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa II	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa III	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa V	UniRent Mündel
UniGlobal Dividende	UniRenta Corporates
UniGlobal II	UniRenta EmergingMarkets
UniIndustrie 4.0	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniSector
UniInstitutional Convertibles Protect	UniStruktur
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Corporate Bonds	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

