



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

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 EM Corporate Bonds Flexible

Klasse EUR dis
WKN A2DJ2W
ISIN LU1545615871

Klasse USD acc
WKN A2P194
ISIN LU2148048080

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR dis	2,43	16,22	8,95	-
Klasse USD acc	2,89	17,60 ²⁾	-	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	15,83 %
Niederlande	8,28 %
Luxemburg	5,98 %
Mexiko	5,28 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,49 %
Singapur	4,21 %
Türkei	3,76 %
Indien	3,67 %
Peru	2,87 %
Großbritannien	2,86 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,74 %
Kolumbien	2,71 %
Südkorea	2,61 %
Chile	2,33 %
Irland	2,26 %
Kanada	1,97 %
Hongkong	1,90 %
Österreich	1,76 %
Thailand	1,69 %
Jungferninseln (GB)	1,65 %
Bermudas	1,57 %
Indonesien	1,44 %
Saudi-Arabien	1,19 %
Philippinen	1,16 %
Panama	1,02 %
Israel	1,01 %
Argentinien	0,96 %
Oman	0,93 %
Usbekistan	0,91 %
Brasilien	0,90 %
Nigeria	0,83 %
Marokko	0,78 %
Kasachstan	0,68 %
Paraguay	0,67 %
Zypern	0,67 %
Mauritius	0,66 %
Isle of Man	0,46 %
Wertpapiervermögen	94,69 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	4,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	21,58 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,23 %
Energie	10,49 %
Hardware & Ausrüstung	9,20 %
Versorgungsbetriebe	7,83 %
Immobilien	6,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,96 %
Groß- und Einzelhandel	4,87 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,52 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,68 %
Transportwesen	1,64 %
Investitionsgüter	1,61 %
Verbraucherdienste	1,45 %
Software & Dienste	1,34 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	0,83 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,72 %
Media & Entertainment	0,47 %
Wertpapiervermögen	94,69 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	4,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 89.940.286,80)	89.984.033,32
Bankguthaben	4.345.014,61
Sonstige Bankguthaben	2.035.765,19
Zinsforderungen aus Wertpapieren	993.345,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.445,17
	97.362.603,38
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-38.158,40
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.058.313,24
Zinsverbindlichkeiten	-6.380,92
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-264.942,50
Sonstige Passiva	-58.465,63
	-2.426.260,69
Fondsvermögen	94.936.342,69

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse EUR dis

Anteiliges Fondsvermögen	85.319.782,45 EUR
Umlaufende Anteile	898.860,000
Anteilwert	94,92 EUR

Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	9.616.560,24 EUR
Umlaufende Anteile	96.100,000
Anteilwert	100,07 EUR
Anteilwert	117,60 USD

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	550.000	100,4630	552.546,50	0,58
XS2290533020	3,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	96,5000	965.000,00	1,02
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	102,0200	510.100,00	0,54
						2.027.646,50	2,14

USD

XS1808738212	4,875 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.18(2030)	0	0	500.000	118,8950	505.850,07	0,53
XS2109438205	3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	0	0	800.000	100,5600	684.547,31	0,72
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	0	900.000	103,0000	788.801,91	0,83
XS1772360803	6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	300.000	91,8500	234.470,73	0,25
XS1210422074	5,125 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	95,7500	407.377,47	0,43
XS2082380515	7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.19(2022)	0	0	500.000	94,3940	401.608,24	0,42
US056752AS75	1,720 % Baidu Inc. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,2020	844.128,66	0,89
US05968LAK89	4,875 % Bancolumbia S.A. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.200.000	100,9000	1.030.292,72	1,09
USY06072AD75	5,000 % Bangkok Bank PCL Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	105,1250	715.622,87	0,75
USP15383CD50	4,250 % Banistmo S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	104,1200	442.988,43	0,47
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	101,7390	432.858,24	0,46
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	107,9710	551.247,45	0,58
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	107,7950	458.624,06	0,48
XS2180908001	2,750 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	0	500.000	103,6060	440.801,57	0,46
US09681MAM01	3,250 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	104,8080	445.915,59	0,47
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	0	600.000	100,2420	511.786,93	0,54
XS1937690128	8,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	0	300.000	101,9260	260.192,31	0,27
XS1743727056	3,500 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	104,6260	534.169,50	0,56
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	600.000	105,9740	541.051,74	0,57
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	400.000	82,1400	279.577,94	0,29
XS2180875234	2,500 % COSL Singapore Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	900.000	93,5100	716.124,91	0,75
US24023NAA00	4,520 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	800.000	108,3930	737.869,30	0,78
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,0000	884.955,75	0,93
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	105,1450	447.349,39	0,47
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	0	0	400.000	117,2700	399.149,08	0,42
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	0	0	600.000	109,7370	560.263,78	0,59
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	0	0	400.000	105,9770	360.711,37	0,38
US279158AN94	6,875 % Ecopetrol S.A. v.20(2030)	0	0	600.000	121,2500	619.043,57	0,65
US29278DAA37	4,875 % Enel Chile S.A. v.18(2028)	0	0	800.000	115,9620	789.394,15	0,83
XS1513739760	4,250 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	600.000	108,8950	555.964,94	0,59
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	106,0200	902.144,32	0,95
XS1772752710	3,625 % FAB Sukuk Reg.S. v.18(2023)	0	0	400.000	105,3040	358.420,69	0,38
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	107,3750	182.734,85	0,19
XS2035248116	1,043 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2023)	0	0	1.000.000	100,5680	855.752,21	0,90
USG3958RAB53	4,625 % Golden Eagle Retail Group Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	600.000	101,4900	518.158,61	0,55
XS2189784957	7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	105,8500	630.488,43	0,66
XS1165659514	5,500 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	110,3230	375.503,74	0,40
XS1711550456	4,000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,3770	431.318,07	0,45
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	112,7080	959.053,78	1,01
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	200.000	0	600.000	127,2700	649.778,76	0,68
XS2242131071	5,275 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	500.000	1.000.000	105,1250	894.528,59	0,94
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	104,1500	443.116,07	0,47
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,9870	859.317,56	0,91
XS1618597535	5,250 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2023)	200.000	0	1.000.000	101,4590	863.333,90	0,91
XS1787454922	6,375 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	350.000	106,5740	317.400,44	0,33
XS1567903627	5,500 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,5200	172.770,59	0,18
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	300.000	111,0070	283.373,89	0,30
USY57657AA90	5,300 % Marble II Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	100,6000	428.012,25	0,45
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	0	800.000	104,5000	711.368,28	0,75
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	0	0	500.000	104,9870	446.677,16	0,47
XS2242418957	4,850 % National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	400.000	1.000.000	102,0200	868.107,56	0,91
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	105,1080	447.191,97	0,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1061043367	6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044)	0	0	300.000	116,5200	297.447,24	0,31
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	105,9700	450.859,43	0,47
XS0551307100	5,000 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.10(2025)	0	0	600.000	115,0590	587.435,33	0,62
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	109,9640	467.852,28	0,49
US71647NBD03	6,900 % Petrobras Global Finance v.19(2049)	0	0	250.000	109,0000	231.875,43	0,24
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance v.20(2031)	900.000	0	1.300.000	105,3500	1.165.376,11	1,23
XS1405766384	4,699 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.16(2022)	200.000	0	600.000	102,7960	524.826,41	0,55
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	103,1250	438.755,11	0,46
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	1.500.000	107,4220	1.371.111,30	1,44
XS1959301471	4,264 % QIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	700.000	108,3500	645.379,51	0,68
XS2233188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	800.000	99,3750	676.480,60	0,71
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	900.000	0	900.000	97,3950	745.877,30	0,79
USY72570AP21	5,400 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	103,8800	883.934,65	0,93
USY7278TAF67	6,450 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	500.000	103,6300	440.903,68	0,46
XS2120069047	3,174 % Riyad Sukuk Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	800.000	101,3750	690.095,30	0,73
US803865AA25	4,500 % Sasol Financing International Ltd. v.12(2022)	0	0	500.000	102,0000	433.968,69	0,46
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	300.000	0	300.000	101,6250	259.423,93	0,27
US80386WAD74	5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	700.000	0	700.000	97,5000	580.752,21	0,61
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	0	0	500.000	107,8860	459.011,23	0,48
XS2262853000	1,625 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	100,3820	427.084,75	0,45
XS2262853265	2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	95,7620	244.457,11	0,26
XS1054250318	5,500 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 3 Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	120,2700	409.360,11	0,43
XS2203995670	1,740 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	600.000	100,0200	510.653,51	0,54
XS1880349342	4,500 % Security Bank Corporation EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	108,4720	553.805,31	0,58
XS1891434604	6,375 % Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	0	400.000	102,5660	349.101,43	0,37
XS1953029284	6,125 % Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	105,0530	357.566,37	0,38
USY8085FAZ37	1,000 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2024)	800.000	0	800.000	99,8290	679.571,14	0,72
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	108,7700	740.435,67	0,78
XS1981089284	7,950 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	400.000	105,7840	360.054,46	0,38
XS2075937297	7,500 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	105,2500	358.236,90	0,38
XS2287889708	5,950 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	200.000	0	200.000	101,4800	172.702,52	0,18
XS1341169867	3,625 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	107,4620	457.207,28	0,48
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	0	0	700.000	100,0620	596.012,59	0,63
US88167AAD37	2,800 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2023)	0	0	1.000.000	99,6800	848.196,05	0,89
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2046)	0	0	200.000	87,9130	149.613,68	0,16
XS2099273737	8,125 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	102,5000	523.315,18	0,55
XS1617531063	6,125 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	200.000	95,1000	161.844,79	0,17
USM8931TAF68	5,250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. v.12(2022)	0	0	600.000	101,0000	515.656,91	0,54
XS2281369301	5,875 % Türkiye Sinai Kalkınma Bankasi AS Reg.S. Sustainable Bond v.21(2026)	700.000	0	700.000	94,2000	561.095,98	0,59
XS1961010987	6,950 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	200.000	500.000	106,7500	454.178,01	0,48
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	104,2500	532.249,83	0,56
USG9T27HAD62	8,950 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.21(2025)	700.000	0	700.000	95,5000	568.839,35	0,60
						51.063.896,37	53,74
Börsengehandelte Wertpapiere						53.091.542,87	55,88
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
USC7274KAB29	2,112 % PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	98,7180	336.004,08	0,35
XS2306847232	2,250 % REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	800.000	0	800.000	97,3130	662.443,84	0,70
						998.447,92	1,05
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						998.447,92	1,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	101,6750	711.725,00	0,75
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	800.000	100,2600	802.080,00	0,84
XS2198213956	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.20(2025)	0	0	200.000	110,1250	220.250,00	0,23
XS2010029317	4,000 % United Group BV Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,7500	987.500,00	1,04
						2.721.555,00	2,86
USD							
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	100,7500	428.650,44	0,45
USL0178WAG70	7,500 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	104,4530	444.405,21	0,47
US05971V2C81	3,125 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	500.000	0	500.000	100,2410	426.484,85	0,45
US05971V2D64	3,250 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	200.000	0	200.000	99,9570	170.110,62	0,18
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	400.000	103,4860	352.232,81	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 19(2026)	0	0	500.000	104,0740	442.792,72	0,47
USP14008AE91	7,625 % Banco Mercantil del Norte S.A. [Grand Cayman Branch] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	110,0140	468.065,01	0,49
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	102,0000	520.762,42	0,55
USP16259AN67	5,875 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2034)	0	0	400.000	109,4160	372.416,61	0,39
USP16259AH99	6,750 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	107,7150	366.626,96	0,39
USP2253TJR16	3,875 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	97,1500	826.667,80	0,87
USG2181LAA10	2,500 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	99,2990	422.477,03	0,45
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	100,9840	429.646,02	0,45
USP2867KAK27	3,150 % Colbun S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	0	800.000	102,3140	696.487,41	0,73
USG3165UAA90	6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	106,5000	906.228,73	0,95
USG2763RAA44	8,750 % Digicel Holdings Bermuda Ltd./Digicel International Finance Ltd. Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	103,0000	438.223,28	0,46
US335934AL97	7,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2025)	600.000	0	1.000.000	103,1250	877.510,21	0,92
US335934AP02	6,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.18(2024)	0	0	300.000	102,0630	260.542,04	0,27
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	108,5000	461.623,55	0,49
XS1993965950	6,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	300.000	116,8800	298.366,24	0,31
USP4949BAN49	5,950 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	105,8860	630.702,86	0,66
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	0	600.000	116,0360	592.423,42	0,62
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v. 12(2022)	0	0	400.000	102,6970	349.547,31	0,37
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	110,3400	375.561,61	0,40
US46556MAM47	4,500 % Itaú Unibanco Holding S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.000.000	100,2500	853.046,29	0,90
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	800.000	106,5050	725.017,02	0,76
XS1539323238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	700.000	104,0000	619.469,03	0,65
XS2244927823	6,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	400.000	200.000	200.000	106,5000	181.245,75	0,19
USG5825AAC65	3,950 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.21(2031)	400.000	0	400.000	95,4000	324.710,69	0,34
XS2150023575	5,875 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	400.000	120,5200	410.211,03	0,43
US58733RAF91	3,125 % Mercadolibre Inc. v.21(2031)	200.000	0	200.000	95,0000	161.674,61	0,17
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	107,4080	639.768,55	0,67
USL6388GAB60	5,125 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.17(2028)	0	60.000	540.000	105,3060	483.877,13	0,51
USL6388GHX18	4,500 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.20(2031)	500.000	0	500.000	104,4000	444.179,71	0,47
USU63768AA01	7,000 % NBM US Holdings Inc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	106,6200	453.624,91	0,48
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	105,7700	180.003,40	0,19
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	109,2700	557.879,51	0,59
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	400.000	106,2150	361.521,44	0,38
USP84523AB85	4,500 % San Miguel Industrias Pet S.A. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	700.000	102,0110	607.621,68	0,64
US80007RAF29	5,125 % Sands China Ltd. v.18(2025)	200.000	0	600.000	110,9940	566.681,42	0,60
US80007RAL96	4,375 % Sands China Ltd. v.20(2030)	400.000	0	400.000	106,1710	361.371,68	0,38
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	0	0	500.000	107,2500	456.305,31	0,48
US82460EAL48	3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	108,6540	924.557,52	0,97
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	108,6220	924.285,23	0,97
USA8372TAC20	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	128,8750	438.648,74	0,46
US86964WAI18	3,750 % Suzano Austria GmbH v.20(2031)	500.000	0	500.000	103,2400	439.244,38	0,46
USP90475AB31	5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	700.000	106,0830	631.876,28	0,67
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	100,4170	341.786,93	0,36
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	91,6870	390.091,05	0,41
US88163VAD10	6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036)	0	0	300.000	107,8150	275.225,49	0,29
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	200.000	0	500.000	106,6930	453.935,50	0,48
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v. 18(2026)	0	0	300.000	97,1730	248.059,05	0,26
USP9485MAA73	8,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v. 19(2028)	0	0	400.000	97,5110	331.895,85	0,35
USP9485MAC30	9,875 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v. 21(2029)	300.000	0	300.000	103,3800	263.904,02	0,28
XS2058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	103,1466	438.847,00	0,46
US98105HAF73	5,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2199)	0	0	1.000.000	103,0000	876.446,56	0,92
USP989MJB17	4,000 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2026)	210.600	0	210.600	81,0000	145.154,87	0,15
USP989MJB599	2,500 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2029)	765.000	0	765.000	56,5550	368.146,49	0,39
USP989MJB72	1,500 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2033)	1.010.000	0	1.010.000	46,6660	401.060,76	0,42
						27.839.930,04	29,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						30.561.485,04	32,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	0	0	300.000	99,3000	253.488,77	0,27
USL5831KAC01	4,700 % Kenbourne Invest S.A. Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,6100	873.127,98	0,92
US58733RAE27	2,375 % Mercadolibre Inc. v.21(2026)	500.000	0	500.000	99,0000	421.204,90	0,44
USL79090AC78	5,250 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	800.000	104,8500	713.750,85	0,75
						2.261.572,50	2,38
						2.261.572,50	2,38
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USG3165UAB73	7,500 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	105,3750	268.996,77	0,28
						268.996,77	0,28
						268.996,77	0,28
						87.182.045,10	91,74
Nicht notierte Wertpapiere							
Anleihen							
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2281299763	3,100 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,0200	980.200,00	1,03
						980.200,00	1,03
USD							
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	95,0000	808.373,04	0,85
XS2046736919	3,150 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	600.000	102,5000	523.315,18	0,55
						1.331.688,22	1,40
						2.311.888,22	2,43
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2301292400	1,500 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027)	500.000	0	500.000	98,0200	490.100,00	0,52
						490.100,00	0,52
						490.100,00	0,52
						2.801.988,22	2,95
						89.984.033,32	94,69
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
Credit Linked Notes							
Wertpapiervermögen							
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021		15	0	15		-38.158,40	-0,04
						-38.158,40	-0,04
						-38.158,40	-0,04
						-38.158,40	-0,04
						4.345.014,61	4,58
						645.453,16	0,77
Fondsvermögen in EUR						94.936.342,69	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	15.000,00	17.605,68	0,02
USD/EUR	Währungskäufe	5.495.334,66	4.674.151,65	4,92
EUR/GBP	Währungsverkäufe	15.000,00	17.605,68	0,02
EUR/USD	Währungsverkäufe	94.702.066,34	80.550.475,50	84,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
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			
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	700.000
USD			
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	800.000
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
XS2280431763	4,375 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.21(2027)	400.000	400.000
XS1788511951	4,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	600.000
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	700.000	700.000
XS2282234090	1,411 % FAB Sukuk Reg.S. v.20(2026)	700.000	700.000
XS1810806395	6,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	500.000
XS2219618548	1,875 % Hongkong Electric Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	1.000.000
XS2260457754	5,500 % Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
XS2242422397	3,500 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.20(2033)	300.000	300.000
XS2056558088	3,343 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2031)	0	1.000.000
XS2272214458	4,850 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	200.000	200.000
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	0	500.000
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
US71647NBE85	5,093 % Petrobras Global Finance v.19(2030)	0	575.000
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	0	650.000
US69370RAK32	1,400 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	300.000	300.000
XS1857100090	4,222 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2024)	0	500.000
XS1028951264	4,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2024)	0	900.000
XS2274089288	5,375 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	400.000	400.000
XS1578203462	6,125 % Turkiye Is Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
USV9666XAA73	13,000 % Vedanta Holdings Mauritius II Ltd. Reg.S. v.20(2020)	0	300.000
USG9328DAG54	8,250 % Vedanta Resources Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	300.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
USD			
USP01703AD22	3,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	500.000	500.000
US36830DAC56	4,300 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.21(2051)	200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	300.000
USD			
USP0156PAB50	5,250 % Alfa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024)	0	500.000
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2044)	0	200.000
USP13435AA33	6,625 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2029)	0	200.000
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. Reg.S. v.12(2021)	0	1.000.000
USN29505AA70	6,950 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.20(2028)	0	300.000
US335934AK15	7,250 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2023)	0	300.000
USG371E72B25	4,250 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	0	300.000
USP47777AB69	4,875 % Globo Comunicação e Participações S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	400.000
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
XS1204091588	6,000 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	200.000
XS1894610119	6,625 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	200.000
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
USG91237AA87	7,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USP989MJBEO4	8,500 % YPF S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	1.100.000
USP989MJBL47	6,950 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
USP989MJBNO3	7,000 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US89990BAB62	4,500 % Tupy Overseas S.A. 144A v.21(2031)	700.000	700.000
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS2196334671	3,000 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2027)	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
XS2099039542	3,050 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	500.000
Terminkontrakte			
USD			
	CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020	5	5
	CBT 20YR US Long Bond Future März 2021	5	5
	EUR/USD Future Dezember 2020	32	0

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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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 Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % 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.

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	90,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	-90,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	87,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	-178,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	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

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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	0
------------------------------------	---

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
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 Luxembourg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit Sustainable
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
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

