



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2021.

US-Renditeanstieg wird zur Belastung

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

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

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

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

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

WKN A2DN41
ISIN LU1589413688

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,89	8,10	-1,50	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Brasilien	6,17 %
Kolumbien	6,10 %
Philippinen	6,07 %
Indonesien	5,85 %
Mexiko	5,67 %
Panama	5,29 %
Rumänien	5,21 %
Polen	4,56 %
Peru	4,43 %
Israel	4,40 %
Ukraine	4,13 %
Chile	3,94 %
Ungarn	3,55 %
Uruguay	3,25 %
Ghana	2,87 %
Kroatien	2,57 %
Côte d'Ivoire	2,41 %
Bulgarien	2,17 %
Serbien	1,86 %
Jordanien	1,81 %
Marokko	1,76 %
Pakistan	1,67 %
Senegal	1,55 %
Jamaika	1,50 %
Südkorea	1,41 %
El Salvador	1,37 %
Indien	1,31 %
Mazedonien	1,23 %
Tunesien	1,23 %
Montenegro	0,78 %
Bolivien	0,55 %
Malaysia	0,35 %
Albanien	0,33 %
Ecuador	0,33 %
Namibia	0,22 %
Wertpapiervermögen	97,90 %
Bankguthaben	2,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,82 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	91,54 %
Banken	3,63 %
Transportwesen	1,02 %
Sonstiges	0,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,77 %
Wertpapiervermögen	97,90 %
Bankguthaben	2,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,82 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 162.841.010,72)	157.289.111,04
Bankguthaben	4.695.632,82
Sonstige Bankguthaben	2.480.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.652.982,02
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	850.918,99
	166.968.644,87
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.703.761,79
Zinsverbindlichkeiten	-6.850,79
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.679.487,40
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-851.165,25
Sonstige Passiva	-98.479,05
	-6.339.744,28
Fondsvermögen	160.628.900,59
Umlaufende Anteile	1.905.595,000
Anteilwert	84,29 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	106,3400	531.700,00	0,33
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	800.000	400.000	1.100.000	88,0200	968.220,00	0,60
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	300.000	0	1.100.000	91,6400	1.008.040,00	0,63
XS1083844503	2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	0	0	600.000	110,7270	664.362,00	0,41
XS1208856341	3,125 % Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	700.000	0	1.200.000	128,9110	1.546.932,00	0,96
XS2234571425	0,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	1.300.000	99,2600	1.290.380,00	0,80
XS2064786911	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	0	0	500.000	105,0000	525.000,00	0,33
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	0	2.200.000	106,1000	2.334.200,00	1,45
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	600.000	0	800.000	103,4000	827.200,00	0,51
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	500.000	400.000	900.000	100,7770	906.993,00	0,56
XS2100404396	0,900 % Indonesien v.20(2027)	600.000	0	1.100.000	100,3750	1.104.125,00	0,69
XS1551294256	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	900.000	108,2970	974.673,00	0,61
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	1.200.000	109,2860	1.311.432,00	0,82
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	0	300.000	104,7660	314.298,00	0,20
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	500.000	0	1.300.000	116,3880	1.513.044,00	0,94
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	600.000	109,3190	655.914,00	0,41
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	400.000	0	400.000	94,4470	377.788,00	0,24
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	1.400.000	104,6290	1.464.806,00	0,91
XS2270576700	2,875 % Montenegro Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	0	1.300.000	95,8750	1.246.375,00	0,78
XS1452578591	5,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	110,3350	882.680,00	0,55
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	700.000	0	1.000.000	109,4410	1.094.410,00	0,68
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	500.000	0	1.000.000	107,6250	1.076.250,00	0,67
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	900.000	0	1.300.000	129,6720	1.685.736,00	1,05
XS1209947271	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	400.000	0	600.000	105,9540	635.724,00	0,40
XS1508566392	1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	900.000	107,5840	968.256,00	0,60
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	101,0550	808.440,00	0,50
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034)	0	0	800.000	113,5150	908.120,00	0,57
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	0	0	1.000.000	123,4380	1.234.380,00	0,77
XS2262211076	1,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2029)	1.400.000	0	1.400.000	99,2720	1.389.808,00	0,87
XS2258400162	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	500.000	0	500.000	99,0000	495.000,00	0,31
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	700.000	500.000	1.000.000	104,8750	1.048.750,00	0,65
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	100,1080	900.972,00	0,56
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	400.000	0	1.100.000	110,6890	1.217.579,00	0,76
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	0	0	900.000	107,2500	965.250,00	0,60
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	1.000.000	0	1.300.000	106,5890	1.385.657,00	0,86
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	1.300.000	109,2190	1.419.847,00	0,88
XS2259191273	0,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2030)	900.000	0	900.000	97,8100	880.290,00	0,55
						38.562.631,00	24,01
USD							
US168863DP09	2,450 % Chile v.20(2031)	300.000	0	700.000	100,3850	597.936,52	0,37
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	500.000	0	1.300.000	108,1250	1.196.073,01	0,74
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	600.000	0	600.000	90,8290	463.728,73	0,29
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	400.000	0	700.000	110,2250	656.547,82	0,41
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	0	0	800.000	102,0000	694.349,90	0,43
XS1968714540	8,125 % Ghana Reg.S. v.19(2032)	700.000	0	1.100.000	96,5000	903.250,51	0,56
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	1.000.000	96,6250	822.200,48	0,51
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	400.000	0	400.000	93,2500	317.392,78	0,20
XS2325747637	0,000 % Ghana Reg.S. v.21(2042)	1.500.000	0	1.500.000	96,1250	1.226.918,82	0,76
XS1733877762	3,835 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2027)	1.200.000	0	1.800.000	107,2920	1.643.342,41	1,02
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	0	0	300.000	147,5860	376.751,19	0,23
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	141,5000	240.810,07	0,15
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	900.000	0	1.400.000	101,7500	1.212.134,10	0,75
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	0	400.000	400.000	109,2500	371.851,60	0,23
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	800.000	0	1.700.000	107,3750	1.553.246,26	0,97
US46513JXM88	2,500 % Israel v.20(2030)	1.200.000	0	2.300.000	102,8750	2.013.380,70	1,25
US46513JXN61	3,375 % Israel v.20(2050)	0	0	1.400.000	101,0000	1.203.199,46	0,75
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	800.000	0	1.300.000	104,5200	1.156.194,69	0,72
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	102,0200	260.432,27	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2199321113	4,950 % Jordanien Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.300.000	102,7700	1.136.836,28	0,71
US50064FAL85	4,125 % Korea v.14(2044)	0	0	600.000	120,6900	616.184,48	0,38
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	0	0	500.000	107,8140	458.704,90	0,29
XSO908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	500.000	0	1.100.000	109,4790	1.024.735,36	0,64
XSO997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	800.000	0	1.300.000	114,4490	1.266.028,76	0,79
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	0	600.000	108,8510	555.740,30	0,35
XSO850020586	4,250 % Marokko Reg.S. v.12(2022)	300.000	0	600.000	104,7700	534.904,70	0,33
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	900.000	0	900.000	93,8950	719.073,35	0,45
XS2270577344	4,000 % Marokko Reg.S. v.20(2050)	700.000	0	700.000	88,7700	528.752,55	0,33
US91087BAE02	3,750 % Mexiko v.18(2028)	1.400.000	0	1.800.000	107,1500	1.641.167,46	1,02
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	400.000	104,7500	356.535,06	0,22
XS2322319398	0,000 % Pakistan Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,2500	861.555,48	0,54
XS2322321964	0,000 % Pakistan Reg.S. v.21(2051)	700.000	0	700.000	103,4500	616.192,99	0,38
US71567RAM88	4,450 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	1.200.000	0	1.500.000	113,1020	1.443.609,60	0,90
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.20(2050)	0	0	700.000	101,5000	604.577,94	0,38
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	0	0	200.000	105,0370	178.755,96	0,11
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	800.000	0	1.200.000	109,5650	1.118.771,27	0,70
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	500.000	0	900.000	110,7360	848.046,29	0,53
US77586TAC09	4,375 % Rumänien Reg.S. v.13(2023)	900.000	0	1.700.000	108,7210	1.572.716,98	0,98
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	800.000	0	1.800.000	111,0180	1.700.411,84	1,06
XSO625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	300.000	0	300.000	100,3090	256.064,50	0,16
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	1.100.000	107,6250	1.007.381,72	0,63
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	700.000	0	1.500.000	95,3690	1.217.269,40	0,76
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	92,2500	863.470,05	0,54
US500630DG06	0,800 % The Korea Development Bank v.21(2026)	900.000	0	900.000	97,4150	746.030,46	0,46
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	900.000	0	2.100.000	100,5050	1.795.953,88	1,12
XS1902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	1.200.000	0	2.400.000	111,2110	2.271.157,25	1,41
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	400.000	0	1.900.000	99,2500	1.604.620,49	1,00
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	0	0	300.000	109,1290	278.579,82	0,17
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	0	300.000	113,4250	289.546,46	0,18
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	0	0	200.000	151,2620	257.423,42	0,16
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	0	200.000	152,9160	260.238,26	0,16
						45.540.778,58	28,34
						84.103.409,58	52,35
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2291692890	1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	1.500.000	0	1.500.000	90,7350	1.361.025,00	0,85
						1.361.025,00	0,85
USD							
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	101,7700	346.392,10	0,22
						346.392,10	0,22
						1.707.417,10	1,07
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	2.600.000	400.000	2.200.000	97,7500	2.150.500,00	1,34
XS1385239006	3,875 % Kolumbien EMTN v.16(2026)	400.000	0	800.000	113,3750	907.000,00	0,56
XS1198102052	1,625 % Mexiko v.15(2024)	300.000	0	800.000	104,7500	838.000,00	0,52
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	300.000	0	700.000	105,6040	739.228,00	0,46
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	200.000	0	1.000.000	101,9700	1.019.700,00	0,63
XS2289587789	1,450 % Mexiko v.21(2033)	900.000	0	900.000	93,7320	843.588,00	0,53
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	300.000	0	600.000	99,2500	595.500,00	0,37
						7.093.516,00	4,41
USD							
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. Green Bond v.17(2024)	900.000	0	1.300.000	107,5610	1.189.834,07	0,74
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028) ²⁾	800.000	0	1.200.000	86,9650	888.002,04	0,55
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	300.000	0	1.300.000	132,6000	1.466.814,16	0,91
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	700.000	103,3970	615.877,30	0,38
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	500.000	0	1.200.000	114,6500	1.170.694,35	0,73
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	1.000.000	0	1.300.000	101,9560	1.127.831,86	0,70
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	1.000.000	0	1.900.000	103,5900	1.674.787,27	1,04
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	300.000	0	1.460.000	90,4500	1.123.698,09	0,70
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	1.300.000	0	1.800.000	101,2990	1.551.550,37	0,97
US168863BP27	3,625 % Chile v.12(2042)	400.000	0	1.100.000	104,6420	979.460,52	0,61

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	800.000	0	1.500.000	107,8370	1.376.408,27	0,86
US168863CE60	3,860 % Chile v.17(2047)	600.000	0	900.000	107,6510	824.420,52	0,51
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	500.000	0	1.300.000	107,8910	1.193.484,51	0,74
XS2214238441	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	900.000	900.000	1.000.000	45,5000	387.168,14	0,24
XS2214239175	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.400.000	1.000.000	400.000	43,4600	147.923,76	0,09
USP01012A554	5,875 % El Salvador Reg.S. v.12(2025)	800.000	0	800.000	100,1910	682.035,40	0,42
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	1.200.000	300.000	1.700.000	105,9210	1.532.213,24	0,95
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	900.000	0	1.400.000	104,2010	1.241.332,54	0,77
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	0	800.000	117,7080	801.279,78	0,50
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	900.000	0	1.400.000	135,5080	1.614.288,63	1,00
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	0	900.000	132,4230	1.014.131,21	0,63
USP3772NHH11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	300.000	0	700.000	102,7520	612.035,40	0,38
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	500.000	0	1.000.000	106,5670	906.798,84	0,56
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	300.000	0	1.300.000	113,7000	1.257.743,36	0,78
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	400.000	0	1.500.000	106,8300	1.363.555,14	0,85
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	400.000	0	900.000	107,1570	820.637,34	0,51
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	500.000	0	1.900.000	97,8500	1.581.986,04	0,98
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	900.000	0	900.000	97,7000	748.213,07	0,47
US195325DX04	3,875 % Kolumbien v.21(2061)	800.000	0	800.000	89,5810	609.809,39	0,38
US50064FAQ72	2,500 % Korea v.19(2029)	500.000	0	500.000	104,0410	442.652,31	0,28
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	0	900.000	107,9270	826.534,21	0,51
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	400.000	0	1.100.000	102,1610	956.238,09	0,60
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	300.000	0	900.000	101,3000	775.782,85	0,48
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	900.000	0	1.600.000	108,0000	1.470.388,02	0,92
XS1299811486	8,250 % Pakistan Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	800.000	110,2500	750.510,55	0,47
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	500.000	104,2130	443.384,10	0,28
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	900.000	0	1.400.000	123,8820	1.475.789,65	0,92
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	700.000	134,8700	803.344,11	0,50
US698299BD54	4,000 % Panama v.14(2024)	900.000	0	1.400.000	109,1580	1.300.384,62	0,81
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	800.000	0	1.600.000	109,4620	1.490.292,72	0,93
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	400.000	0	900.000	110,4690	846.001,53	0,53
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	1.000.000	0	1.400.000	99,0330	1.179.766,85	0,73
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	900.000	0	1.500.000	110,0960	1.405.241,66	0,87
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	400.000	156,0990	531.310,42	0,33
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	400.000	0	800.000	133,2070	906.786,93	0,56
US715638DE95	2,392 % Peru v.20(2026)	1.000.000	0	1.400.000	103,1520	1.228.835,94	0,77
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	400.000	0	1.100.000	100,2620	938.463,24	0,58
US715638DP43	1,862 % Peru v.20(2032)	1.300.000	0	1.300.000	91,4210	1.011.294,25	0,63
US715638DQ26	2,780 % Peru v.20(2060)	1.600.000	0	1.600.000	82,3490	1.121.157,25	0,70
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	200.000	0	200.000	80,7460	137.416,61	0,09
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	1.000.000	122,7500	1.044.503,06	0,65
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	1.000.000	0	1.800.000	109,3761	1.675.263,61	1,04
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	400.000	0	1.800.000	107,5000	1.646.528,25	1,03
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	700.000	0	1.700.000	106,1660	1.535.757,32	0,96
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	900.000	0	1.900.000	111,1250	1.796.609,09	1,12
US718286CK14	1,648 % Philippinen v.20(2031)	1.800.000	0	1.800.000	94,2500	1.443.584,07	0,90
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	500.000	0	800.000	108,4120	737.998,64	0,46
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	400.000	0	1.000.000	123,6500	1.052.161,33	0,66
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	400.000	0	1.000.000	113,9380	969.520,08	0,60
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	600.000	0	1.100.000	122,7210	1.148.681,93	0,72
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	400.000	0	800.000	115,8410	788.570,46	0,49
						64.384.768,36	40,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						71.478.284,36	44,48
Anleihen						157.289.111,04	97,90
Wertpapiervermögen						157.289.111,04	97,90
Bankguthaben - Kontokorrent						4.695.632,82	2,92
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-1.355.843,27	-0,82
Fondsvermögen in EUR						160.628.900,59	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR		
EUR/USD	Währungsverkäufe	128.000.000,00	108.899.654,07	67,80

Devisenkurse

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

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

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2025)	500.000	500.000
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	0	600.000
XS2280331898	1,100 % Indonesien v.21(2033)	300.000	300.000
XS1936101291	2,500 % Israel Reg.S. v.19(2049)	400.000	700.000

USD

US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	200.000	400.000
XS0607904264	6,375 % Kroatien Reg.S. v.11(2021)	0	300.000
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	0	200.000
USY2029SAH77	5,875 % Sri Lanka Reg.S. v.12(2022)	0	500.000
USY8137FAC24	6,125 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	0	300.000
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	0	1.100.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2108987517	1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)	0	600.000
--------------	-------------------------------------	---	---------

USD

US718286CL96	2,650 % Philippinen v.20(2045)	900.000	900.000
--------------	--------------------------------	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2135361686	1,350 % Mexiko Green Bond v.20(2027)	0	300.000
XS2289588167	2,125 % Mexiko v.21(2051)	800.000	800.000
XS1315181708	2,750 % Peru v.15(2026)	0	200.000

USD

USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	0	400.000
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	0	200.000
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	0	300.000
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	400.000	900.000
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	0	200.000
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	0	500.000

Credit Default Swaps

USD

Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025)		10.000.000	10.000.000
------------------------------------------------------------------------------------	--	------------	------------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2021. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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.

Der Fonds hat zum 31. März 2021 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	888.002,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,55 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	888.002,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	888.002,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.020.858,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	653,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	31,05 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	1.452,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	628,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	29,83 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	824,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,13 %	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

0,56 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.020.858,90

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.020.858,90

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 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 Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
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

