



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

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	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	9
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Management und Organisation	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 beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2021 bis 31. März 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen in den vergangenen Monaten deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtshalbjahr zu Einbußen in Höhe von fünf Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,49 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns-Index) 5,8 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ERO0) verloren 5,9 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) erhöhten sich leicht. Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 10,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie zunächst weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Nach dem Re-Opening zog die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit im Herbst 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im Herbst 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonlage deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt. Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 2,5 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average ebenfalls 2,5 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 5,2 Prozent. In Europa ging der EURO STOXX 50-Index um 3,6 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index mit plus 0,2 Prozent auf der Stelle trat. Hier machte sich die geografische und wirtschaftliche Nähe zur Ukraine und zu Russland bemerkbar. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 5,5 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 7,7 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

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
01.10.2021 - 31.03.2022

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-9,17	-8,71	-9,00	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Indonesien	6,41 %
Mexiko	6,35 %
Brasilien	5,93 %
Kolumbien	5,89 %
Israel	5,73 %
Chile	5,44 %
Philippinen	5,13 %
Rumänien	5,11 %
Dominikanische Republik	5,09 %
Peru	4,84 %
Panama	4,82 %
Polen	3,71 %
Ungarn	3,10 %
Uruguay	2,57 %
Côte d'Ivoire	2,56 %
Paraguay	1,90 %
Kroatien	1,89 %
Senegal	1,88 %
Serbien	1,79 %
Ukraine	1,53 %
Marokko	1,42 %
Bulgarien	1,31 %
Jamaika	1,25 %
Mazedonien	1,14 %
Costa Rica	1,07 %
Ecuador	0,99 %
Südkorea	0,84 %
Kenia	0,68 %
Georgien	0,51 %
Albanien	0,49 %
Cayman Inseln	0,47 %
Luxemburg	0,41 %
Montenegro	0,40 %
Pakistan	0,40 %
Bolivien	0,32 %
Malaysia	0,26 %
Indien	0,23 %
Namibia	0,19 %
Wertpapiervermögen	94,05 %
Bankguthaben	2,70 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,25 %
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⁾	88,29 %
Banken	2,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,94 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,47 %
Immobilien	0,41 %
Sonstiges	0,26 %
Transportwesen	0,23 %
Wertpapiervermögen	94,05 %
Bankguthaben	2,70 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,25 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 198.294.624,79)	181.914.002,12
Bankguthaben	5.214.679,33
Sonstige Bankguthaben	681.600,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	928.772,23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.149.202,02
Forderungen aus Anteilverkäufen	6.399.270,82
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	4.494.382,02
Sonstige Forderungen	8.970,00
	201.790.878,54
Zinsverbindlichkeiten	-5.281,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.871.677,84
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-4.502.350,68
Sonstige Passiva	-112.652,70
	-8.491.962,97
Fondsvermögen	193.298.915,57
Umlaufende Anteile	2.591.562,344
Anteilwert	74,59 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2406936075	3,500 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	1.100.000	0	1.100.000	86,9550	956.505,00	0,49
XS1083844503	2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	0	0	600.000	105,3760	632.256,00	0,33
XS1208856341	3,125 % Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	0	500.000	700.000	109,0000	763.000,00	0,39
XS2234571425	0,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.300.000	88,2500	1.147.250,00	0,59
XS2369244327	1,300 % Chile Social Bond v.21(2036)	0	500.000	1.000.000	87,3750	873.750,00	0,45
XS2291692890	1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	0	0	1.500.000	74,6750	1.120.125,00	0,58
XS2171875839	2,750 % CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2026)	1.300.000	500.000	800.000	100,0180	800.144,00	0,41
XS2064786911	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	700.000	0	2.100.000	90,8020	1.906.842,00	0,99
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000	1.200.000	101,8000	1.221.600,00	0,63
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	600.000	0	1.400.000	98,1250	1.373.750,00	0,71
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	0	500.000	1.000.000	90,7500	907.500,00	0,47
XS2100404396	0,900 % Indonesien v.20(2027)	1.400.000	400.000	2.100.000	94,1250	1.976.625,00	1,02
XS1551294256	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.17(2027)	800.000	600.000	2.000.000	102,0300	2.040.600,00	1,06
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.400.000	101,9410	2.446.584,00	1,27
XS2433136194	0,625 % Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	2.600.000	1.500.000	1.100.000	92,3450	1.015.795,00	0,53
XS1117298916	3,000 % Kroatien Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.500.000	105,9380	1.589.070,00	0,82
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	1.000.000	800.000	104,5000	836.000,00	0,43
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	0	0	600.000	103,3430	620.058,00	0,32
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	0	300.000	600.000	82,3680	494.208,00	0,26
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	2.000.000	99,5830	1.991.660,00	1,03
XS2270576700	2,875 % Montenegro Reg.S. v.20(2027)	0	400.000	900.000	86,5750	779.175,00	0,40
XS1452578591	5,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	500.000	700.000	103,2900	723.030,00	0,37
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	0	500.000	1.500.000	99,7500	1.496.250,00	0,77
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	600.000	300.000	1.300.000	98,6430	1.282.359,00	0,66
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	1.400.000	1.100.000	1.600.000	98,7110	1.579.376,00	0,82
XS1209947271	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	200.000	1.100.000	98,4760	1.083.236,00	0,56
XS1508566392	1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	900.000	98,3740	885.366,00	0,46
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	500.000	800.000	97,6820	781.456,00	0,40
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034)	0	0	800.000	90,5000	724.000,00	0,37
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	0	1.200.000	300.000	98,0000	294.000,00	0,15
XS2262211076	1,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.400.000	84,8750	1.188.250,00	0,61
XS2258400162	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	0	0	500.000	76,0000	380.000,00	0,20
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.500.000	80,0000	1.200.000,00	0,62
XS2330503694	2,000 % Rumänien Reg.S. v.21(2033)	800.000	500.000	2.000.000	80,6500	1.613.000,00	0,83
XS2364200514	2,875 % Rumänien Reg.S. v.21(2042)	0	0	700.000	76,5000	535.500,00	0,28
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	96,6500	483.250,00	0,25
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	1.200.000	800.000	1.700.000	85,2510	1.449.267,00	0,75
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	84,2500	842.500,00	0,44
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	85,0000	765.000,00	0,40
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	0	400.000	500.000	97,1250	485.625,00	0,25
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	0	500.000	200.000	77,0930	154.186,00	0,08
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	0	500.000	800.000	40,2500	322.000,00	0,17
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	0	300.000	1.000.000	93,3770	933.770,00	0,48
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	0	500.000	800.000	100,8750	807.000,00	0,42
						45.500.918,00	23,52
USD							
US168863DT21	2,550 % Chile Social Bond v.21(2033)	750.000	0	750.000	91,1500	614.494,38	0,32
US168863DU93	3,250 % Chile Social Bond v.21(2071)	750.000	0	750.000	81,0000	546.067,42	0,28
US168863DP09	2,450 % Chile v.20(2031)	0	0	1.300.000	93,6500	1.094.337,08	0,57
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	0	0	1.300.000	102,1935	1.194.171,24	0,62
XS2334109423	2,750 % Georgien Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.300.000	84,5000	987.415,73	0,51
XS1733877762	3,835 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2027)	0	1.300.000	500.000	98,0920	440.862,92	0,23
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	0	0	1.400.000	98,5000	1.239.550,56	0,64
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	0	600.000	500.000	103,5000	465.168,54	0,24
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060) ²⁾	0	0	2.400.000	100,0000	2.157.303,37	1,12
US46513JXM88	2,500 % Israel v.20(2030) ²⁾	0	800.000	2.000.000	97,5000	1.752.808,99	0,91
US46513JXN61	3,375 % Israel v.20(2050)	0	0	1.900.000	95,0640	1.623.564,94	0,84
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	1.200.000	500.000	100,3380	450.957,30	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	1.000.000	500.000	89,3430	401.541,57	0,21
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	0	0	500.000	100,1110	449.937,08	0,23
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	0	0	1.300.000	106,0420	1.239.142,47	0,64
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	0	500.000	600.000	93,0920	502.069,21	0,26
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	0	500.000	800.000	86,5700	622.525,84	0,32
XS2270577344	4,000 % Marokko Reg.S. v.20(2050)	700.000	0	1.400.000	80,0200	1.006.993,26	0,52
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	100,4210	361.064,27	0,19
XS2322319398	6,000 % Pakistan Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	78,5000	352.808,99	0,18
XS2322321964	8,875 % Pakistan Reg.S. v.21(2051)	0	0	700.000	69,0000	434.157,30	0,22
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2050)	1.200.000	0	2.900.000	97,5000	2.541.573,03	1,31
US71567RAM88	4,450 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.100.000	108,6950	2.051.770,79	1,06
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	0	400.000	800.000	102,6250	737.977,53	0,38
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	0	0	900.000	101,9420	824.699,33	0,43
US77586TAC09	4,375 % Rumänien Reg.S. v.13(2023)	0	700.000	1.000.000	102,3560	920.053,93	0,48
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024) ²⁾	0	0	1.800.000	103,2500	1.670.561,80	0,86
XS2434895988	3,000 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)	1.300.000	500.000	800.000	97,0000	697.528,09	0,36
XS2434896010	3,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2032)	1.300.000	500.000	800.000	94,3750	678.651,69	0,35
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	700.000	0	2.200.000	86,0790	1.702.236,40	0,88
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.600.000	83,5000	1.200.898,88	0,62
US500630DG06	0,800 % The Korea Development Bank v.21(2026)	0	0	900.000	91,7210	742.012,58	0,38
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	0	0	2.100.000	41,2500	778.651,69	0,40
XS1902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	1.000.000	900.000	2.500.000	44,5000	1.000.000,00	0,52
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	0	0	2.300.000	41,2500	852.808,99	0,44
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	1.400.000	900.000	1.700.000	90,2500	1.379.101,12	0,71
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	500.000	300.000	800.000	84,4560	607.324,04	0,31
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	0	300.000	104,9010	282.879,10	0,15
						36.605.671,45	18,92
						82.106.589,45	42,44

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

US455780DJ24	3,600 % Indonesien v.22(2032)	700.000	0	700.000	102,0000	641.797,75	0,33
XS2354781614	6,300 % Kenia Reg.S. v.21(2034)	600.000	0	600.000	86,3740	465.837,30	0,24
US718286CQ83	3,229 % Philippinen v.22(2027)	300.000	0	300.000	101,3750	273.370,79	0,14
US718286CR66	3,556 % Philippinen v.22(2032)	200.000	0	200.000	102,2500	183.820,22	0,10
						1.564.826,06	0,81

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

						1.564.826,06	0,81
--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	600.000	700.000	2.100.000	87,8590	1.845.039,00	0,95
XS1385239006	3,875 % Kolumbien EMTN v.16(2026)	0	300.000	500.000	104,2540	521.270,00	0,27
XS1198102052	1,625 % Mexiko v.15(2024)	0	300.000	500.000	101,7780	508.890,00	0,26
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	0	500.000	700.000	100,0000	700.000,00	0,36
XS2289587789	1,450 % Mexiko v.21(2033)	1.400.000	1.000.000	1.300.000	84,5610	1.099.293,00	0,57
XS2408608219	1,950 % Peru Social Bond v.21(2036)	1.500.000	900.000	600.000	86,7500	520.500,00	0,27
						5.194.992,00	2,68

USD

USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	800.000	2.000.000	103,3660	1.858.265,17	0,96
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	0	400.000	800.000	86,9530	625.280,00	0,32
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	0	0	1.300.000	123,1500	1.439.056,18	0,74
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	500.000	0	2.500.000	94,4780	2.123.101,12	1,10
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	0	0	1.900.000	98,1560	1.676.372,13	0,87
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	0	760.000	2.000.000	83,6250	1.503.370,79	0,78
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	700.000	0	2.500.000	98,2230	2.207.258,43	1,14
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	0	1.700.000	800.000	90,2500	648.988,76	0,34
US168863BP27	3,625 % Chile v.12(2042)	0	700.000	1.000.000	93,5250	840.674,16	0,43
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	0	2.000.000	100,8540	1.813.105,62	0,94
US168863CE60	3,860 % Chile v.17(2047)	0	0	1.500.000	97,5500	1.315.280,90	0,68
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	0	0	1.300.000	99,9000	1.167.370,79	0,60
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	104,4010	938.435,96	0,49
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	0	0	1.000.000	101,4380	911.802,25	0,47
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	600.000	500.000	1.300.000	99,5380	1.163.140,67	0,60
USP3579EAY34	7,450 % Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	0	800.000	2.300.000	105,5190	2.181.516,40	1,13
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	800.000	1.200.000	2.800.000	103,6690	2.609.197,30	1,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	500.000	750.000	2.750.000	92,1100	2.276.876,40	1,18
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	1.900.000	0	3.600.000	85,6370	2.771.174,83	1,43
XS2214238441	1,000 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1.000.000	500.000	1.500.000	65,5700	884.089,89	0,46
XS2214239175	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.600.000	0	2.000.000	56,8630	1.022.256,18	0,53
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	900.000	1.000.000	100,9320	907.253,93	0,47
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,2230	909.869,66	0,47
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	105,0000	1.132.584,27	0,59
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	0	800.000	109,3200	786.121,35	0,41
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	0	0	1.400.000	129,7360	1.632.632,81	0,84
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	400.000	500.000	112,5000	505.617,98	0,26
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	600.000	700.000	1.500.000	100,3210	1.352.642,70	0,70
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	0	2.300.000	84,1340	1.739.399,55	0,90
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	800.000	0	1.700.000	96,3430	1.472.207,64	0,76
US195325DQ52	5,200 % Kolumbien v.19(2049)	1.300.000	0	1.300.000	85,3750	997.640,45	0,52
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	0	0	2.500.000	86,0000	1.932.584,27	1,00
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	0	0	1.900.000	84,7500	1.447.415,73	0,75
US195325DT91	4,125 % Kolumbien v.20(2051)	2.100.000	0	2.100.000	75,1250	1.418.089,89	0,73
US50064FAQ72	2,500 % Korea v.19(2029)	0	0	500.000	98,7040	443.613,48	0,23
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	600.000	0	2.350.000	101,5000	2.144.044,94	1,11
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	0	0	1.100.000	95,9990	949.203,60	0,49
US91087BAE02	3,750 % Mexiko v.18(2028)	600.000	600.000	2.000.000	102,1830	1.836.997,75	0,95
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	0	0	1.900.000	94,0000	1.605.393,26	0,83
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	0	0	1.600.000	101,1250	1.454.382,02	0,75
XS2280637039	3,750 % Mexiko v.21(2071)	0	0	1.500.000	80,1810	1.081.092,13	0,56
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	800.000	0	2.200.000	114,2180	2.258.693,03	1,17
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	700.000	123,2500	775.505,62	0,40
US698299BD54	4,000 % Panama v.14(2024)	0	500.000	900.000	102,5480	829.601,80	0,43
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	0	0	2.000.000	102,5470	1.843.541,57	0,95
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	0	1.100.000	700.000	87,2500	548.988,76	0,28
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	0	0	1.500.000	98,5600	1.328.898,88	0,69
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	1.800.000	800.000	1.000.000	95,7500	860.674,16	0,45
US698299BS24	4,500 % Panama v.22(2063)	1.000.000	0	1.000.000	96,5100	867.505,62	0,45
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	1.100.000	1.500.000	1.500.000	111,1310	1.498.395,51	0,78
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	1.900.000	1.100.000	2.300.000	105,1350	2.173.577,53	1,12
US715638DU38	3,000 % Peru Sustainability Bond v.21(2034)	400.000	0	400.000	94,1250	338.426,97	0,18
US715638DW93	3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	1.000.000	0	1.000.000	86,5000	777.528,09	0,40
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	400.000	144,9570	521.193,71	0,27
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	0	1.800.000	126,7080	2.050.106,97	1,06
US715638DE95	2,392 % Peru v.20(2026)	0	0	1.400.000	97,4440	1.226.261,57	0,63
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	0	0	1.100.000	94,5450	934.826,97	0,48
US715638DP43	1,862 % Peru v.20(2032)	0	0	1.300.000	85,9020	1.003.798,65	0,52
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	0	0	200.000	76,5000	137.528,09	0,07
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	1.500.000	111,5000	1.503.370,79	0,78
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	0	300.000	1.500.000	102,9330	1.387.860,67	0,72
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	0	700.000	1.800.000	99,7500	1.613.932,58	0,83
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	0	1.700.000	100,5000	1.535.730,34	0,79
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	0	600.000	1.300.000	104,2420	1.218.108,76	0,63
US718286CK14	1,648 % Philippinen v.20(2031)	0	0	1.800.000	88,6250	1.433.932,58	0,74
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	0	0	1.000.000	86,8230	780.431,46	0,40
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,7500	905.617,98	0,47
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	800.000	103,1090	741.457,98	0,38
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	1.700.000	118,0480	1.803.879,55	0,93
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	0	0	1.100.000	116,6800	1.153.689,89	0,60
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	0	0	1.300.000	108,6080	1.269.127,19	0,66

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	93.047.594,61	48,12
Anleihen	98.242.586,61	50,80
Wertpapiervermögen	181.914.002,12	94,05
Bankguthaben - Kontokorrent	181.914.002,12	94,05
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	5.214.679,33	2,70
Fondsvermögen in EUR	6.170.234,12	3,25
	193.298.915,57	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	147.000.000,00	132.027.329,49	68,30

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1125
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

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

XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	600.000	1.100.000
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	1.100.000
XS2388560604	0,555 % Chile Social Bond v.21(2029)	0	500.000

USD

USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	600.000	1.200.000
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	0	800.000
XS1968714540	8,125 % Ghana Reg.S. v.19(2032)	0	1.500.000
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
XS2325747637	8,875 % Ghana Reg.S. v.21(2042)	0	2.000.000
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	0	300.000
US50064FAL85	4,125 % Korea v.14(2044)	0	600.000
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	600.000
XS0850020586	4,250 % Marokko Reg.S. v.12(2022)	0	600.000
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	0	300.000
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	0	200.000
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	200.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2376820259	0,000 % Korea Green Bond v.21(2026)	300.000	300.000
--------------	-------------------------------------	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	0	500.000
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	0	600.000

USD

US1057568U30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	700.000
US168863DY16	4,340 % Chile v.22(2042)	500.000	500.000
USP3579EAS65	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.13(2024)	0	1.000.000
USP3772NHH11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	0	700.000
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	1.300.000
US195325DX04	3,875 % Kolumbien v.21(2061)	0	1.500.000
US91087BAR15	3,500 % Mexiko v.22(2034)	200.000	200.000
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	0	900.000
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	0	900.000
USP75744AL92	3,849 % Paraguay Reg.S. v.22(2033)	300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	150	150
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	280	280
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022	90	90
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2022	405	405
Credit Default Swaps			
USD			
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2022. 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 unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages 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%.

Besteuerung des Fonds

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.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2022 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable folgende Ausschüttung vorgenommen:

2,60 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Krise setzt sich weiter fort. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe konnten großflächige Eindämmungsmaßnahmen mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur auslaufen gelassen und in der Folge weitgehend vermieden werden. Trotz der Ende 2021 weltweit auf Rekordzahlen ansteigenden Neuinfektionen durch die ansteckendere, aber weniger gefährliche Omikron-Variante blieb der Aufschwung intakt. Perspektivisch dürfte die Kapitalmarktrelevanz von Corona weiter abnehmen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Hinzu kommen erhöhte Risiken aus geopolitischen Konflikten wie der Eskalation des Russland-Ukraine-Konfliktes, der bereits zu wirtschaftlichen Sanktionen und entsprechenden Gegenreaktionen geführt hat. Dies hat negative Folgen für die globale Konjunktur und belastet die in hohem Maße exportabhängige deutsche Wirtschaft besonders. Steigende Energiepreise befeuern die ohnehin hohe Inflation weiter. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein sehr geringes finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

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	5.026.741,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	2,60 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.959.325,85	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.067.415,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	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	5.026.741,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD EUR SGD	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)	78.139,18	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	6.018.953,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.587,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,14 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	4.925,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.771,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,56 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.154,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	25,30 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			2,76 %

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

1. Name	Singapur, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.034.379,67
2. Name	KommuneKredit
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.621.908,00
3. Name	Thüringen, Freistaat
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.531.027,57
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	298.059,89
5. Name	European Investment Bank (EIB)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	249.253,80
6. Name	Spanien, Königreich
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	111.985,23
7. Name	Australia, Commonwealth of...
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	109.631,32
8. Name	Europäische Union
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	83.849,40
9. Name	Österreich, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	56.997,40

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	6.097.092,28

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (bis zum 31.12.2021)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE (seit 01.01.2022)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ Bank AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

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 EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa V
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 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 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniInvest Nachhaltig 1
UniInvest Nachhaltig 2
UniInvest Nachhaltig 3
UniMarktführer
UniNachhaltig Aktien Europa
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOpti4
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Defensiv
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

