



# Halbjahresbericht zum 30. September 2021

## **Uni**Institutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021	11
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	18

## Hinweis

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

# Vorwort

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Geldpolitik und Inflationsentwicklung bestimmen die Märkte

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

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

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

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen im Staatsanleihe-Segment kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmenspapiere ein leichtes Plus in Höhe von 0,4 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 3,3 Prozent.

## Aktienmärkte über weite Strecken freundlich

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

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

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

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

### Wichtiger Hinweis:

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

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

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNM  
ISIN LU0482734919

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,80	2,96	10,98	21,05

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

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

Mexiko	5,65 %
Sonstige <sup>2)</sup>	5,56 %
Indonesien	4,40 %
Nigeria	4,16 %
Türkei	3,88 %
Cayman Inseln	3,58 %
Russland	3,54 %
Ägypten	3,47 %
Dominikanische Republik	3,38 %
Oman	3,23 %
Philippinen	3,18 %
Kolumbien	2,79 %
Brasilien	2,60 %
Kasachstan	2,48 %
Katar	2,38 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,38 %
Uruguay	2,30 %
Saudi-Arabien	2,29 %
Malaysia	2,27 %
Argentinien	2,18 %
Bahrain	2,13 %
Panama	2,10 %
Peru	2,06 %
Ecuador	1,94 %
Jungfernseln (GB)	1,83 %
Senegal	1,66 %
Ghana	1,60 %
Chile	1,58 %
Côte d'Ivoire	1,27 %
Kenia	1,27 %
Niederlande	1,18 %
Pakistan	1,16 %
Ungarn	1,13 %
Aserbaidshen	1,11 %
Ukraine	1,07 %
Sri Lanka	1,01 %
Mazedonien	0,94 %
Jamaika	0,93 %
Rumänien	0,93 %
Indien	0,90 %
Paraguay	0,86 %
Angola	0,84 %
Südafrika	0,81 %
Jordanien	0,75 %
Marokko	0,75 %
Luxemburg	0,74 %
Guatemala	0,71 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,96 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,53 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,47 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,96 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Werte kleiner als 0,71 %.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	70,81 %
Energie	15,93 %
Banken	3,26 %
Sonstiges	2,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,58 %
Transportwesen	1,40 %
Versorgungsbetriebe	1,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,74 %
Automobile & Komponenten	0,42 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,96 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,53 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,47 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,96 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	119.452.584,26
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 121.648.429,75)	
Bankguthaben	1.766.588,18
Sonstige Bankguthaben	1.419.330,76
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	647.902,87
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.623.991,70
Sonstige Forderungen	11.124,12
	<b>124.921.521,89</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.963.250,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.282.776,98
Zinsverbindlichkeiten	-2.539,28
Sonstige Passiva	-92.069,64
	<b>-4.340.635,90</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>120.580.885,99</b>
Umlaufende Anteile	1.538.033,396
Anteilwert	78,40 EUR

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	400.000	107,5000	430.000,00	0,36
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	0	0	500.000	104,3000	521.500,00	0,43
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	0	0	300.000	103,1450	309.435,00	0,26
XS1452578591	5,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	109,3840	546.920,00	0,45
XS2310118893	1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	0	200.000	600.000	97,9190	587.514,00	0,49
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	0	0	300.000	117,0000	351.000,00	0,29
XS2178857285	2,750 % Rumänien Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	109,7000	438.800,00	0,36
RU000A102CK5	1,125 % Russland Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	99,6000	498.000,00	0,41
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	500.000	0	500.000	98,5570	492.785,00	0,41
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	0	0	250.000	109,8750	274.687,50	0,23
						<b>4.450.641,50</b>	<b>3,69</b>
<b>USD</b>							
XS1696892295	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	108,4700	374.421,82	0,31
XS2125308242	3,875 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	114,1450	492.513,81	0,41
XS2225210330	2,700 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2070)	0	0	600.000	89,2700	462.219,54	0,38
XS2241075014	5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	800.000	101,7700	702.588,89	0,58
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	103,2700	178.236,11	0,15
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	105,4200	272.920,26	0,23
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	96,0200	414.307,90	0,34
XS1953055875	6,200 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	105,4960	364.156,02	0,30
XS1953057061	6,200 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	0	0	300.000	103,5200	268.001,38	0,22
XS2079842642	7,053 % Ägypten Reg.S. v.19(2032)	0	0	300.000	96,6450	250.202,80	0,21
XS2176899701	8,875 % Ägypten Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	98,6420	425.621,33	0,35
XS2297221405	7,500 % Ägypten Reg.S. v.21(2061)	1.000.000	500.000	500.000	88,1040	380.151,88	0,32
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	110,2000	380.393,51	0,32
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	103,7500	358.129,10	0,30
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	0	0	300.000	103,3750	267.625,99	0,22
US040114HT09	1,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1.000.000	0	3.000.000	32,7870	848.817,74	0,70
US040114HU71	2,000 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2038)	800.000	0	1.501.019	38,7760	502.274,02	0,42
US040114HV54	2,500 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2041)	1.750.000	0	2.250.000	36,7070	712.726,53	0,59
XS1044540547	4,750 % Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	106,8500	922.074,56	0,76
XS0956406135	6,125 % Bahrain Reg.S. v.13(2023)	0	0	300.000	105,8950	274.149,98	0,23
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	92,0200	158.819,47	0,13
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	0	0	400.000	109,2700	377.183,29	0,31
XS2172965282	7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	110,8750	287.042,63	0,24
XS2290957146	5,250 % Bahrain Reg.S. v.21(2033)	0	0	300.000	95,0200	245.995,86	0,20
XS2026710553	3,875 % DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	250.000	108,0200	233.042,80	0,19
XS0308427581	6,850 % DP World Ltd. Reg.S. v.07(2037)	0	0	250.000	133,6450	288.326,29	0,24
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	0	0	500.000	109,9150	474.262,17	0,39
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	0	0	600.000	105,5000	546.254,75	0,45
XS2352309681	1,639 % Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.100.000	0	1.100.000	100,6670	955.589,40	0,79
XS1960399530	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	106,1090	274.704,00	0,23
US30216KAE29	3,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	101,6900	351.018,29	0,29
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	0	0	300.000	106,4310	275.537,63	0,23
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	0	133.334	133.333	101,5650	116.862,27	0,10
XS1821416234	7,625 % Ghana Reg.S. v.18(2029)	0	0	300.000	95,1870	246.428,20	0,20
XS1968714623	8,950 % Ghana Reg.S. v.19(2051)	0	0	250.000	91,0000	196.323,78	0,16
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	93,8000	404.729,03	0,34
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	0	0	200.000	88,8000	153.262,00	0,13
XS2325747637	8,875 % Ghana Reg.S. v.21(2042)	0	0	1.000.000	92,9390	802.027,96	0,67
XS2351109116	5,125 % Hazine Müstesarlığı Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	1.700.000	1.000.000	700.000	98,7500	596.522,26	0,49
XS1969727491	3,730 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	105,6380	182.323,09	0,15
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	106,5000	367.621,68	0,30
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	0	0	200.000	149,0090	257.178,12	0,21
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	145,0000	250.258,89	0,21
USY20721BN86	4,750 % Indonesien Reg.S. v.15(2026)	0	0	300.000	113,5000	293.838,45	0,24
US455780CD62	3,500 % Indonesien v.17(2028)	0	0	400.000	108,5000	374.525,37	0,31
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	0	0	200.000	110,6250	190.930,27	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	0	0	300.000	114,0000	295.132,90	0,24
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	0	300.000	300.000	106,7700	276.415,26	0,23
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	103,0200	266.706,94	0,22
XS2199321113	4,950 % Jordanien Reg.S. v.20(2025)	0	0	200.000	104,0200	179.530,55	0,15
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	0	200.000	200.000	103,6450	178.883,33	0,15
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	111,7000	481.964,10	0,40
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	0	0	700.000	117,7500	711.296,17	0,59
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	0	0	300.000	128,0500	331.506,73	0,27
XS2242422397	3,500 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.20(2033)	0	0	300.000	102,5500	265.490,16	0,22
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	0	800.000	144,3500	996.548,15	0,83
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	0	0	500.000	132,5200	571.798,41	0,47
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	113,6120	392.171,21	0,33
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	0	0	500.000	128,5200	554.539,18	0,46
XS2155352664	3,750 % Katar Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	112,6700	291.689,68	0,24
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	0	0	250.000	121,8940	262.974,63	0,22
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	109,5000	472.471,52	0,39
XS1781710543	7,250 % Kenia Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	109,5950	189.152,57	0,16
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	0	300.000	108,2500	280.246,81	0,23
XS1599284202	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	109,3830	471.966,69	0,39
XS0559237796	0,000 % Libanon EMTN Reg.S. v.10(2022)	0	0	400.000	16,8740	58.246,46	0,05
XS0707820659	0,000 % Libanon Reg.S. v.11(2026)	0	0	200.000	16,8750	29.124,96	0,02
XS1196419854	0,000 % Libanon Reg.S. v.15(2030) <sup>2)</sup>	0	0	500.000	16,8750	72.812,39	0,06
XS1396347566	0,000 % Libanon Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	16,7500	57.818,43	0,05
XS1586230309	0,000 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	0	150.000	17,6250	22.814,55	0,02
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	400.000	0	400.000	98,9830	341.674,15	0,28
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	0	0	250.000	112,5820	242.884,88	0,20
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	0	0	400.000	94,9700	327.821,88	0,27
XS2075921887	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2024)	0	0	600.000	104,4400	540.766,31	0,45
XS2175968580	3,950 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2050)	0	0	300.000	113,7700	294.537,45	0,24
USY6142NAE86	4,450 % Mongolei Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	500.000	97,2500	419.615,12	0,35
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	106,8500	368.829,82	0,31
XS0944707222	6,375 % Nigeria Reg.S. v.13(2023)	0	0	200.000	105,6870	182.407,66	0,15
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	103,2500	623.705,56	0,52
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	0	0	400.000	103,7500	358.129,10	0,30
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	110,0000	379.703,14	0,31
XS2355149316	3,750 % OCP S.A. Reg.S. v.21(2031)	400.000	0	400.000	99,4700	343.355,20	0,28
US67778NAA63	7,500 % Oil and Gas Holding Company B.S.C ,The Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	109,3950	566.422,16	0,47
XS1901860160	7,625 % Oil and Gas Holding Company B.S.C ,The Reg.S. v.18(2024)	0	0	700.000	109,5200	661.580,95	0,55
XS1750113406	4,125 % Oman Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	101,7400	263.393,17	0,22
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	0	0	200.000	98,9830	170.837,07	0,14
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	103,8950	627.601,83	0,52
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	300.000	0	300.000	104,7130	271.089,92	0,22
XS2288905370	6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	0	0	800.000	106,7700	737.107,35	0,61
XS2288906857	7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)	0	0	600.000	100,7700	512.763,89	0,43
XS2351310482	4,875 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)	700.000	0	700.000	105,2700	635.907,84	0,53
XS2322319398	6,000 % Pakistan Reg.S. v.21(2026)	0	200.000	500.000	98,7500	426.087,33	0,35
XS2322321964	8,875 % Pakistan Reg.S. v.21(2051)	0	0	500.000	100,0000	431.480,84	0,36
US71567RAN61	2,300 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	300.000	103,8750	268.920,43	0,22
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	113,8750	294.809,29	0,24
US71647NAQ25	8,750 % Petrobras Global Finance BV v.16(2026)	0	0	200.000	126,2750	217.940,97	0,18
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance BV v.20(2031)	0	0	400.000	108,1500	373.317,22	0,31
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	500.000	103,0000	444.425,27	0,37
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	400.000	0	400.000	100,0590	345.388,33	0,29
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	0	0	500.000	118,2500	510.226,10	0,42
US69370RAA59	6,450 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	130,0000	448.740,08	0,37
US69370RAE71	4,700 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.19(2049)	500.000	0	500.000	107,7500	464.920,61	0,39
US69370RAH03	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	1.000.000	102,3750	883.457,02	0,73
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	100,5000	433.638,25	0,36
XS2357494751	3,300 % Qatar Petroleum Reg.S. v.21(2051)	900.000	400.000	500.000	100,6450	434.263,89	0,36
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	98,8750	341.301,35	0,28
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	0	0	300.000	131,0040	339.154,30	0,28
RU000A0JWH44	4,750 % Russland Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	112,7230	389.102,52	0,32
RU000A0JXT59	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	111,5860	385.177,77	0,32
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	0	600.000	126,6500	655.764,58	0,54
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	200.000	0	600.000	119,6000	619.261,30	0,51
XS0088543193	12,750 % Russland Reg.S. v.98(2028)	0	0	500.000	165,1500	712.590,61	0,59
XS2352861574	0,946 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2024)	900.000	0	900.000	99,0200	769.054,19	0,64
XS2352861814	1,602 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.100.000	600.000	500.000	99,3950	428.870,38	0,36

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS2352862119	2,694 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	500.000	500.000	100,7700	434.803,24	0,36
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	0	0	600.000	101,2500	524.249,22	0,43
XS1982113208	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	107,3700	463.280,98	0,38
XS2262853265	2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000	400.000	97,6120	336.941,66	0,28
XS2262853422	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	0	0	500.000	94,2500	406.670,69	0,34
XS1508675417	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	107,6250	371.505,01	0,31
XS1694218469	4,625 % Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	117,2700	505.997,58	0,42
XS1936302865	4,375 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	115,2700	397.894,37	0,33
XS1936302949	5,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	0	0	250.000	129,2700	278.887,64	0,23
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	0	0	900.000	104,4540	811.258,20	0,67
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	0	0	800.000	101,3150	699.447,70	0,58
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	93,5500	484.380,39	0,40
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	106,5200	275.768,04	0,23
XS2067187810	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	100,8950	696.548,15	0,58
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	106,3600	275.353,81	0,23
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	108,0960	279.848,12	0,23
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	0	0	800.000	60,6250	418.536,42	0,35
USY8137FAN88	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	63,7500	275.069,04	0,23
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	0	300.000	500.000	60,6250	261.585,26	0,22
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	400.000	500.000	500.000	60,0000	258.888,51	0,21
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	94,9340	327.697,62	0,27
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	109,8060	379.033,48	0,31
USG8449VAB20	3,125 % State Grid Overseas Investment [2013] Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	200.000	103,3950	178.451,85	0,15
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment [2014] Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	108,3580	280.526,41	0,23
XS1196496688	6,950 % State Oil Company of the Azerbaijan Republic Reg.S. v.15(2030)	0	0	400.000	123,0040	424.590,96	0,35
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	100,8000	260.959,61	0,22
XS1175223699	5,750 % Tunesien Reg.S. v.15(2025)	0	311.000	500.000	85,1250	367.298,07	0,30
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	0	0	300.000	106,2380	275.037,97	0,23
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	0	600.000	97,3100	503.848,81	0,42
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	0	0	300.000	77,8510	201.547,29	0,17
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	0	0	300.000	102,4590	265.254,57	0,22
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	500.000	99,9700	431.351,40	0,36
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	0	600.000	82,5000	427.166,03	0,35
US900123CT57	7,625 % Türkei v.19(2029)	0	0	500.000	106,3400	458.836,73	0,38
US900123CZ18	6,375 % Türkei v.20(2025)	0	0	300.000	102,5000	265.360,72	0,22
US900123DB31	4,750 % Türkei v.21(2026)	0	0	500.000	96,3500	415.731,79	0,34
US900123DD96	6,500 % Türkei v.21(2033)	1.100.000	500.000	600.000	95,7500	495.771,49	0,41
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	102,1500	352.606,14	0,29
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	0	0	500.000	101,9910	440.071,63	0,36
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	117,3000	506.127,03	0,42
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	0	0	400.000	100,6100	347.290,30	0,29
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	800.000	300.000	500.000	98,5900	425.396,96	0,35
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	600.000	200.000	400.000	98,5500	340.179,50	0,28
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	0	0	300.000	110,6730	286.519,68	0,24
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	0	200.000	149,3580	275.780,46	0,21
XS2330272944	4,850 % Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)	600.000	0	600.000	98,8000	511.563,69	0,42
USY9384RAA87	4,800 % Vietnam Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	110,7500	286.719,02	0,24

**63.130.103,22** **52,27**  
**67.580.744,72** **55,96**

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

#### EUR

RU000A1034K8	2,650 % Russland Reg.S. v.21(2036)	1.000.000	0	1.000.000	102,4500	1.024.500,00	0,85
						<b>1.024.500,00</b>	<b>0,85</b>

#### USD

XS2337067792	2,875 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	100,6000	347.255,78	0,29
XS2391398174	8,750 % Ägypten Reg.S. v.21(2051)	1.100.000	0	1.100.000	98,1220	931.430,79	0,77
XS2354781614	6,300 % Kenia Reg.S. v.21(2034)	700.000	0	700.000	98,8000	596.824,30	0,49
XS2384698994	6,130 % Nigeria Reg.S. v.21(2028)	1.800.000	400.000	1.400.000	100,0000	1.208.146,36	1,00
XS2384701020	7,380 % Nigeria Reg.S. v.21(2033)	1.600.000	400.000	1.200.000	100,8000	1.043.838,45	0,87
XS2384704800	8,250 % Nigeria Reg.S. v.21(2051)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,7500	869.433,90	0,72
XS2234859101	6,750 % Oman Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	110,8950	669.886,95	0,56
						<b>5.666.816,53</b>	<b>4,70</b>
						<b>6.691.316,53</b>	<b>5,55</b>

### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	0	200.000	100,9500	201.900,00	0,17
XS2334361354	1,200 % Philippinen v.21(2033)	600.000	0	600.000	100,1350	600.810,00	0,50
						<b>802.710,00</b>	<b>0,67</b>

## USD

XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	118,1250	305.812,05	0,25
US040114HS26	0,500 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	0	1.170.008	36,6820	370.367,91	0,31
US040114HX11	1,000 % Argentinien v.20(2029)	0	0	600.000	38,2220	197.904,73	0,16
US05968AAG13	2,704 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	103,9500	358.819,47	0,30
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	0	0	200.000	90,8730	156.839,83	0,13
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	0	400.000	93,4640	322.623,40	0,27
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	0	0	600.000	105,5360	546.441,15	0,45
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	0	0	400.000	103,2170	356.289,26	0,30
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	0	0	840.000	88,2500	639.713,50	0,53
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	0	0	500.000	102,3910	441.797,55	0,37
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	0	0	300.000	106,4000	275.457,37	0,23
US168863DL94	3,500 % Chile v.19(2050)	400.000	0	600.000	99,8320	516.907,15	0,43
USP29595AB42	4,750 % Comisión Federal de Electricidad (CFE) Reg.S. v.16(2027)	0	0	200.000	112,6040	194.345,88	0,16
USP3143NBH63	3,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	103,5750	357.525,03	0,30
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	0	0	350.000	100,3180	302.997,07	0,25
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	300.000	0	300.000	102,8210	266.191,75	0,22
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	109,4010	472.044,36	0,39
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	111,8230	482.494,82	0,40
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	115,5840	698.211,94	0,58
USP3579EBV85	5,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	112,6080	485.881,95	0,40
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	0	0	400.000	107,1910	370.006,90	0,31
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	0	0	500.000	106,1990	458.228,34	0,38
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	101,8510	439.467,55	0,36
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	0	0	500.000	98,2070	423.744,39	0,35
USP3579ECJ49	5,300 % Dominikanische Republik Reg.S. v.21(2041)	0	0	300.000	99,2040	256.827,75	0,21
XS2214237807	5,000 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	0	1.000.000	84,3240	727.683,81	0,60
XS2214238441	1,000 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	0	0	1.750.000	66,1930	999.635,40	0,83
XS2214239175	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	0	0	1.100.000	57,5000	545.823,27	0,45
XS2214239506	0,000 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	0	0	162.042	53,4410	74.729,78	0,06
USP37110AN62	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	0	0	400.000	111,5970	385.215,74	0,32
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	107,1040	277.279,94	0,23
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	102,7850	354.798,07	0,29
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	107,2710	185.141,53	0,15
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	106,8420	184.401,10	0,15
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	0	0	500.000	115,5770	498.692,61	0,41
USP5178RAD00	5,625 % Honduras Reg.S. v.20(2030)	0	0	250.000	104,0280	224.430,45	0,19
US470160AV46	8,000 % Jamaika v.07(2039)	0	0	200.000	139,1400	240.144,98	0,20
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	0	400.000	116,4400	401.933,03	0,33
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	0	0	400.000	139,1880	480.455,64	0,40
XS1959337236	3,375 % Katar Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	106,3700	367.172,94	0,30
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	101,4500	437.737,31	0,36
XS2244927823	6,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	106,8330	460.963,93	0,38
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	500.000	104,7510	451.980,50	0,37
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	0	500.000	104,0000	448.740,08	0,37
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	250.000	250.000	97,9200	211.253,02	0,18
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	500.000	103,8780	448.213,67	0,37
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	0	0	600.000	93,7500	485.415,95	0,40
US195325DT91	4,125 % Kolumbien v.20(2051)	0	0	400.000	86,0000	296.858,82	0,25
US195325DZ51	3,250 % Kolumbien v.21(2032)	750.000	0	750.000	93,5000	605.151,88	0,50
US195325DX04	3,875 % Kolumbien v.21(2061)	0	0	600.000	81,2920	420.911,29	0,35
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	0	300.000	132,1640	342.157,40	0,28
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	500.000	0	500.000	114,0870	492.263,55	0,41
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	0	0	300.000	106,8620	276.653,43	0,23
US91087BAB62	4,350 % Mexiko v.16(2047)	250.000	0	500.000	100,2500	432.559,54	0,36
US91087BAJ98	3,900 % Mexiko v.20(2025)	0	0	300.000	110,0500	284.906,80	0,24
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	300.000	0	600.000	109,7500	568.260,27	0,47
XS2280637039	3,750 % Mexiko v.21(2071)	500.000	0	500.000	86,3500	372.583,71	0,31
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	106,8750	368.916,12	0,31
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	99,7500	172.160,86	0,14
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	0	550.000	122,4740	581.297,03	0,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	500.000	132,7500	572.790,82	0,48
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	0	0	500.000	108,8820	469.804,97	0,39
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	0	0	500.000	97,6250	421.233,17	0,35
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	0	0	250.000	108,7950	234.714,79	0,19
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	0	0	200.000	145,7000	251.467,03	0,21
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	111,1660	191.864,00	0,16
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	0	250.000	116,1170	250.511,30	0,21
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	0	0	300.000	114,5570	296.574,91	0,25
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	0	0	300.000	112,6590	291.661,20	0,24
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	150.000	200.000	154,6070	266.839,83	0,22
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	0	0	200.000	121,1140	209.033,48	0,17
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	0	400.000	500.000	99,2680	428.322,40	0,36
US715638DQ26	2,780 % Peru v.20(2060)	0	0	400.000	84,2500	290.818,09	0,24
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	0	0	200.000	82,8750	143.035,90	0,12
USP7807HAQ85	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.12(2035)	0	0	750.000	5,5000	35.597,17	0,03
USP7807HAR68	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	5,4260	35.118,23	0,03
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	0	0	1.000.000	95,3020	822.419,74	0,68
US71654QC868	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	700.000	108,5000	655.419,40	0,54
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	0	0	750.000	105,4500	682.494,82	0,57
US71654QDC33	6,840 % Petróleos Mexicanos v.19(2030)	0	0	1.000.000	102,5000	884.535,73	0,73
US71654QDD16	7,690 % Petróleos Mexicanos v.19(2050)	0	0	1.000.000	93,9500	810.752,50	0,67
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	107,2430	647.826,20	0,54
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	120,6180	520.443,56	0,43
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	108,3660	467.578,53	0,39
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	122,5830	528.922,16	0,44
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	0	0	200.000	130,4420	225.132,90	0,19
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	500.000	123,5000	523.878,84	0,44
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	0	0	250.000	107,5260	231.977,05	0,19
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	0	0	500.000	105,7500	456.290,99	0,38
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	0	500.000	106,7500	460.605,80	0,38
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	0	0	500.000	111,7840	482.326,54	0,40
US718286CJ41	2,457 % Philippinen v.20(2030)	0	0	300.000	102,3890	265.073,35	0,22
US718286CL96	2,650 % Philippinen v.20(2045)	0	0	700.000	91,3750	551.971,87	0,46
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	0	0	300.000	95,5630	247.401,62	0,21
USG8201JAE13	4,100 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	0	200.000	113,7740	196.365,21	0,16
USG8200TAE04	4,250 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2046)	0	0	300.000	116,9490	302.767,52	0,25
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	400.000	112,2230	387.376,60	0,32
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	0	0	400.000	95,3690	329.199,17	0,27
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	800.000	127,7930	882.243,70	0,73
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	0	0	600.000	115,1370	596.152,92	0,49
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	0	0	600.000	125,6150	650.405,59	0,54
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	0	0	400.000	115,6250	399.119,78	0,33
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	400.000	10,6000	36.589,58	0,03
USP17625AD98	0,000 % Venezuela Reg.S. v.11(2031)	0	0	500.000	10,7500	46.384,19	0,04
						<b>41.493.507,70</b>	<b>34,38</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>42.296.217,70</b>	<b>35,05</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	94,8500	818.519,16	0,68
						<b>818.519,16</b>	<b>0,68</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>818.519,16</b>	<b>0,68</b>
<b>Anleihen</b>						<b>117.386.798,11</b>	<b>97,24</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1291170360	3,800 % Avi Funding Co. Ltd./The Export-Import Bank of China Reg.S. LPN v.15(2025)	0	0	700.000	109,1190	659.158,61	0,55
						<b>659.158,61</b>	<b>0,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>659.158,61</b>	<b>0,55</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2384719402	2,600 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.21(2028)	800.000	0	800.000	99,6500	687.953,05	0,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1843433472	8,250 % Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	800.000	104,1000	718.674,49	0,60
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.406.627,54</b>	<b>1,17</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>1.406.627,54</b>	<b>1,17</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>2.065.786,15</b>	<b>1,72</b>
						<b>119.452.584,26</b>	<b>98,96</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>USD</b>							
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.21(2026)	2.500.000	0	2.500.000		317.345,31	0,26
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	0	10.000.000		330.557,56	0,27
						<b>647.902,87</b>	<b>0,53</b>
<b>Gekauft</b>						<b>647.902,87</b>	<b>0,53</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>647.902,87</b>	<b>0,53</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>1.766.588,18</b>	<b>1,47</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.286.189,32</b>	<b>-0,96</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>120.580.885,99</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	5.000.000,00	4.314.328,14	3,58
EUR/USD	Währungsverkäufe	138.000.000,00	119.075.456,73	98,75

## Devisenkurse

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

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

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	800.000	800.000
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	0	300.000
XS2346125573	0,000 % Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	300.000	300.000
RU000A102CL3	1,850 % Russland Reg.S. v.20(2032)	0	400.000
XS2386583145	0,000 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	1.600.000	1.600.000
<b>USD</b>			
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	0	300.000
US056752AS75	1,720 % Baidu Inc. v.20(2026)	0	200.000
XS1313675974	0,000 % Libanon Reg.S. v.15(2028)	0	400.000
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	0	500.000
XS2248458395	5,125 % OQ SAOC Reg.S. v.21(2028)	400.000	400.000
PAL634445XA3	0,000 % Panama v.21(2031)	1.500.000	1.500.000
USY7083VAD11	7,390 % Power Sector Assets & Liabilities Management Corporation-PSALM Reg.S. v.09(2024)	0	300.000
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
US71568QAJ67	3,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2029)	400.000	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US71568QAK31	4,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2049)	0	300.000
XS2357494322	0,000 % Qatar Petroleum Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2262853000	1,625 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	0	300.000
X51508675508	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	0	250.000
XS2159975700	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	0	400.000
XS2159975882	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2060)	0	500.000
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
US900123DA57	5,950 % Türkei v.20(2031)	0	200.000
XS2274089288	5,375 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	600.000
XS2281369301	5,875 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	0	600.000
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	0	200.000
XS1634369067	6,875 % Weißrussland Reg.S. v.17(2023)	0	500.000
XS2120882183	6,378 % Weißrussland Reg.S. v.20(2031)	0	300.000

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### EUR

XS2366832496	0,000 % Benin Sustainability Bond Reg.S. v.21(2035)	600.000	600.000
--------------	---	---------	---------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	0	800.000
--------------	--	---	---------

### USD

XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
US105756CC23	3,875 % Brasilien v.20(2030)	0	500.000
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	0	400.000
USP01012AN67	7,650 % El Salvador Reg.S. v.05(2035)	0	500.000
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	0	500.000
USA3R74HAA50	5,000 % Iochpe Maxion Austria GmbH and Maxion Wheels de Mexico, S. de R.L. de C.V. RegS Sustainability Bond v.21(2028)	900.000	900.000
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	0	300.000
US58733RAF91	3,125 % Mercadolibre Inc. v.21(2031)	0	200.000
US715638AU64	6,550 % Peru v.07(2037)	0	150.000
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	400.000

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### USD

XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	0	600.000
--------------	---	---	---------

## Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

### USD

XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	0	300.000
--------------	---	---	---------

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	350	350
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021	100	100

### USD

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	523	523
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	100	100
CBT 10YR US T-Bond Future September 2021	640	640

## Credit Default Swaps

### USD

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	10.000.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber 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 Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

### **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der 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 30. September 2021 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

### **Soft commissions**

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

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

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	72.812,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,06 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	72.812,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	72.812,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	74.704,08	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	498,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,14 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	656,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	478,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	178,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	15,41 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			0,06 %
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>			
1. Name			Österreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			74.704,08



**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	74.704,08

**Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2020:  
Euro 183,991 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

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

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

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

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
Volksbank Kraichgau Fonds

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

