



Jahresbericht zum 30. September 2021

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	13
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	15
Prüfungsvermerk	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	20
Management und Organisation	25

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. Oktober 2020 bis 30. September 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2021.

Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt waren im Berichtszeitraum zunächst deutliche Renditesteigerungen zu beobachten. Die Aussicht auf umfangreiche Konjunkturprogramme durch die neue US-Regierung, große Fortschritte bei den Corona-Impfstoffen verbunden mit der Erwartung einer – vor allem in den USA – umfassenden Erholung der Wirtschaft ließen die Inflationserwartungen anziehen. Die Teuerung nahm dann aufgrund von Basiseffekten auch in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Ab April 2021 änderte sich schließlich das Bild. Weder die weiterhin guten Konjunkturdaten noch die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung trieben die Renditen weiter in die Höhe. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese erneut als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der 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 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. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 3,7 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg etwas länger fort und dauerte bis ins Frühjahr 2021 an. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch größer. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich waren. 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 Pandemieprogrammes (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 erwies 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 tendierten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls schwächer und gaben um 1,8 Prozent nach.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmensanleihen ein Plus in Höhe von 1,6 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 erneuten Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 4,4 Prozent.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres 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 Anfang 2021 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. 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 seit dem Frühjahr 2021 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 im Jahresverlauf bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte im gesamten Berichtszeitraum 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 strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen. Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 27,2 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 21,8 Prozent, der marktweite S&P 500-Index verbesserte sich um 28,1 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 26,8 beziehungsweise von 26 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 27 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer stiegen um 14,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Juli dieses Jahres spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet, sodass er einen Teil der vorherigen Kurszuwächse wieder abgab.

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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der überwiegend in Unternehmensanleihen anlegt, deren jeweilige Emittenten überwiegend ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern haben. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Euro oder US-Dollar. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100%ICE BofA Q479 - 1mos+ Investment Grade Large Cap Emerging Markets Corporate Plus Excluding Local Government & Subordinated Banking 4% Constrained Index), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtungen einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabes sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat beschlossen, gemäß Artikel 12, Ziffer 7 des Verwaltungsreglements den ebenfalls von ihr verwalteten Fonds Luxemburger Rechts UnInstitutional EM Corporate Bonds 2020 (WKN A1T8A7 / ISIN LU0912928313) zum 30. Dezember 2020 in den UnInstitutional EM Corporate Bonds (WKN A1H569 / LU0578899691) zu übertragen. Die Anleger erhielten, soweit keine andere Weisung vorlag, für ihre Anteile des Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds 2020 Anteile des Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds. Für 1 Anteil des Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds 2020 (Anteilwert zum 30. Dezember 2020 85,56 Euro) erhielt der Anteilinhaber 0,862587 Anteile des Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Nordamerika die größte Region mit 31 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 19 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 10 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 88 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 34 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 31 Prozent und Finanzanleihen mit 24 Prozent. Weitere Anlagen in staatsnahe Anleihen mit 10 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 79 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese bestanden ausschließlich aus dem US-Dollar.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,56 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und zehn Monaten.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 2,12 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	16,41 %
Jungferninseln (GB)	8,70 %
Vereinigte Arabische Emirate	6,31 %
Südkorea	5,93 %
Mexiko	5,26 %
Niederlande	4,95 %
Singapur	3,80 %
Peru	3,77 %
Irland	3,45 %
Thailand	3,13 %
Malaysia	2,91 %
Großbritannien	2,65 %
Hongkong	2,54 %
Indonesien	2,19 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,99 %
Bermudas	1,89 %
Polen	1,86 %
Türkei	1,73 %
Usbekistan	1,66 %
Kolumbien	1,41 %
Kasachstan	1,38 %
Luxemburg	1,29 %
Ungarn	1,27 %
Chile	1,16 %
Panama	1,16 %
Israel	1,04 %
Tschechische Republik	0,87 %
Indien	0,81 %
Kroatien	0,73 %
China	0,67 %
Oman	0,65 %
Saudi-Arabien	0,60 %
Nigeria	0,54 %
Kuwait	0,46 %
Katar	0,40 %
Österreich	0,32 %
Schweden	0,31 %
Togo	0,19 %
Isle of Man	0,17 %
Kanada	0,11 %
Wertpapiervermögen	96,67 %
Bankguthaben	3,44 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,11 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,42	1,34	10,27	31,48

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.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	26,86 %
Energie	21,86 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,99 %
Versorgungsbetriebe	8,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,17 %
Groß- und Einzelhandel	4,36 %
Immobilien	3,23 %
Hardware & Ausrüstung	3,09 %
Transportwesen	2,86 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,16 %
Software & Dienste	1,87 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,68 %
Automobile & Komponenten	1,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,88 %
Investitionsgüter	0,78 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,54 %
Media & Entertainment	0,53 %
Sonstiges	0,51 %
Wertpapiervermögen	96,67 %
Bankguthaben	3,44 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,11 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	530,41	5.238	-1,54	101,26
30.09.2020	496,02	4.953	-26,62	100,15
30.09.2021	678,88	6.877	190,20 ¹⁾	98,71

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Fonds Uninstitutional EM Corporate Bonds 2020.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 646.241.878,80)	656.005.057,16
Bankguthaben	23.387.360,17
Sonstige Bankguthaben	5.930.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.087.669,29
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.052.414,22
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	862.961,68
	692.325.462,52
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-9.905.013,77
Zinsverbindlichkeiten	-42.529,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.157.432,40
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-861.704,97
Sonstige Passiva	-479.919,56
	-13.446.600,13
Fondsvermögen	678.878.862,39
Umlaufende Anteile	6.877.247,561
Anteilwert	98,71 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	496.024.404,52
Ordentliches Nettoergebnis	14.595.599,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.747.319,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	194.264.850,75
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Uninstitutional EM Corporate Bonds 2020	48.768.383,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-52.833.863,73
Realisierte Gewinne	30.520.859,31
Realisierte Verluste	-27.031.819,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.425.266,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.503.395,03
Ausschüttung	-13.753.571,84
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	678.878.862,39

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	EUR
Zinsen auf Anleihen	16.873.545,67
Bankzinsen	-135.034,47
Erträge aus Wertpapierleihe	19.500,65
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	491.627,39
Erträge aus Swing Pricing	67.380,50
Sonstige Erträge	61.261,01
Ertragsausgleich	2.357.061,28
Erträge insgesamt	19.735.342,03
Zinsaufwendungen	-8.751,05
Verwaltungsvergütung	-3.588.393,31
Pauschalgebühr	-598.075,81
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-628,17
Veröffentlichungskosten	-1.206,00
Taxe d'abonnement	-308.901,26
Sonstige Aufwendungen	-24.044,82
Aufwandsausgleich	-609.741,63
Aufwendungen insgesamt	-5.139.742,05
Ordentliches Nettoergebnis	14.595.599,98
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	8.138,38
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,76
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ³⁾	0,00

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uninstitutional EM Corporate Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

3) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.952.670,000
Ausgegebene Anteile	1.963.785,000
Anteile aus Übernahme des Uninstitutional EM Corporate Bonds 2020	491.668,551
Zurückgenommene Anteile	-530.875,990
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.877.247,561

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	101,1250	2.022.500,00	0,30
XS2361047538	0,500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	5.200.000	0	5.200.000	99,2520	5.161.104,00	0,76
XS1829261087	2,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.18(2030)	2.000.000	0	2.000.000	113,3240	2.266.480,00	0,33
XS2288824969	2,750 % Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainability Bond v.21(2033)	1.200.000	0	1.200.000	107,0930	1.285.116,00	0,19
XS1991190361	1,500 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.400.000	105,2930	2.527.032,00	0,37
XS2290544068	1,500 % CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.800.000	0	1.800.000	99,3030	1.787.454,00	0,26
XS2339427747	0,375 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.100.000	0	1.100.000	101,0300	1.111.330,00	0,16
XS2339427820	0,875 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.800.000	0	1.800.000	99,8680	1.797.624,00	0,26
AT0000A2RZL4	0,750 % Erste & Steiermärkische Bank d.d. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	5.000.000	0	5.000.000	98,9780	4.948.900,00	0,73
XS2300313041	0,125 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v.21(2026)	6.100.000	0	6.100.000	99,7800	6.086.580,00	0,90
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	3.700.000	100,8230	3.730.451,00	0,55
XS2311412865	0,375 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)	5.000.000	0	5.000.000	100,2360	5.011.800,00	0,74
XS2311413160	1,000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2034)	6.000.000	0	6.000.000	100,1280	6.007.680,00	0,88
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.15(2021)	0	0	500.000	100,5680	502.840,00	0,07
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.400.000	104,8340	3.564.356,00	0,53
XS2348280707	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.21(2026)	2.600.000	0	2.600.000	100,5130	2.613.338,00	0,38
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	1.900.000	0	1.900.000	103,1450	1.959.755,00	0,29
XS1429673327	2,500 % ORLEN Capital AB Reg.S. v.16(2023) ²⁾	0	0	2.000.000	104,2820	2.085.640,00	0,31
XS2346125573	1,125 % Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.500.000	0	1.500.000	101,2010	1.518.015,00	0,22
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	101,4720	1.014.720,00	0,15
XS2080785343	0,500 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2031)	0	0	1.200.000	100,5000	1.206.000,00	0,18
XS2080786150	1,250 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2049)	0	0	2.400.000	110,0180	2.640.432,00	0,39
XS2158820477	0,829 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	1.700.000	102,9760	1.750.592,00	0,26
XS2288097483	1,350 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.300.000	0	1.300.000	102,0500	1.326.650,00	0,20
						63.926.389,00	9,41
USD							
XS2227862583	1,875 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	5.000.000	99,8280	4.307.386,95	0,63
XS2361052884	2,000 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	4.700.000	0	4.700.000	99,5000	4.035.640,32	0,59
XS2333388184	2,000 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.21(2028)	2.600.000	0	2.600.000	100,6450	2.258.172,25	0,33
XS2333388937	3,400 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.21(2051) ²⁾	2.600.000	0	2.600.000	104,1950	2.337.823,61	0,34
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	0	4.100.000	104,1500	3.684.975,84	0,54
XS1876097129	4,375 % AHB Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.800.000	106,6250	3.496.505,01	0,52
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait KSC Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.600.000	101,2800	3.146.427,34	0,46
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	0	0	1.000.000	111,5120	962.305,83	0,14
US02364WBJ36	2,875 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.20(2030)	0	0	1.400.000	104,3000	1.260.096,65	0,19
XS2355105292	3,375 % Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.21(2028)	1.400.000	0	1.400.000	101,2500	1.223.248,19	0,18
US03512TAE10	3,750 % AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.20(2030)	0	0	1.300.000	103,5100	1.161.227,13	0,17
XS2389123931	0,000 % Arab Petroleum Investments Corporation Reg.S. v.21(2026)	2.500.000	0	2.500.000	100,1000	2.159.561,62	0,32
XS2384698051	2,615 % AUB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	2.900.000	0	2.900.000	99,2500	2.483.819,47	0,37
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc. v.17(2027)	0	0	2.300.000	109,5900	2.175.155,33	0,32
US056752AQ10	3,075 % Baidu Inc. v.20(2025)	0	0	1.200.000	104,8470	1.085.747,32	0,16
US05971WAC73	2,700 % Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.600.000	104,0660	1.436.879,53	0,21
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.600.000	0	1.600.000	102,8750	1.420.434,93	0,21
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.400.000	103,3750	1.248.921,30	0,18
USN15516AD40	4,500 % Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.900.000	106,4940	1.746.104,59	0,26
XS2341197536	2,000 % CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	5.100.000	0	5.100.000	100,1250	4.406.605,97	0,65
XS1422334448	3,000 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	106,9470	3.691.646,53	0,54
XS1553211134	2,625 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,6260	868.363,82	0,13
XS2125599626	2,375 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.500.000	101,4520	2.188.729,72	0,32
XS2125601547	2,750 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	4.200.000	99,7130	3.614.036,93	0,53
XS0860582435	4,125 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.200.000	103,5000	1.964.963,76	0,29
XS2226808082	2,000 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	5.000.000	100,3340	4.329.219,88	0,64
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	2.000.000	97,6490	1.685.346,91	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US191241AJ70	1,850 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Green Bond v.20(2032)	0	0	900.000	94,6250	734.919,74	0,11
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.700.000	103,6250	2.414.458,92	0,36
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	101,1420	1.309.225,06	0,19
XS2078677213	2,950 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2025)	0	0	3.500.000	103,8750	3.137.405,07	0,46
XS2026710553	3,875 % DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.300.000	108,0200	2.143.993,79	0,32
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	6.000.000	0	6.000.000	104,2700	5.398.860,89	0,80
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	0	0	6.500.000	107,6600	6.038.919,57	0,89
USN29505AA70	6,950 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.200.000	113,4500	1.174.836,04	0,17
XS2352309681	1,639 % Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.900.000	0	1.900.000	100,6670	1.650.563,51	0,24
XS2280635256	1,638 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.21(2026)	2.800.000	0	2.800.000	99,7500	2.410.251,98	0,36
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	106,2700	2.017.552,64	0,30
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	2.900.000	0	2.900.000	92,9050	2.325.030,20	0,34
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.100.000	106,3750	1.927.748,53	0,28
XS2282234090	1,411 % FAB Sukuk Reg.S. v.21(2026)	4.400.000	0	4.400.000	99,6250	3.782.792,54	0,56
XS1568303132	3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	100,6550	3.474.456,33	0,51
USY3004DAA29	4,250 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	0	0	8.500.000	102,9750	7.553.395,75	1,11
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International [11] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	101,1090	1.745.063,86	0,26
XS1716970345	3,125 % ICBIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.400.000	102,2050	2.998.765,96	0,44
XS2260457754	5,500 % Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	4.700.000	0	4.700.000	103,6500	4.203.960,99	0,62
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.700.000	110,1510	6.368.758,20	0,94
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	700.000	111,0750	670.974,28	0,10
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	0	2.300.000	119,6500	2.374.827,41	0,35
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	4.000.000	0	4.000.000	117,7500	4.064.549,53	0,60
XS2242422397	3,500 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.20(2033)	1.100.000	0	1.100.000	102,5500	973.463,93	0,14
USY4907LAB81	1,125 % Korea Electric Power Corporation Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	1.300.000	99,3210	1.114.232,83	0,16
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.800.000	104,1880	2.517.487,06	0,37
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	108,5060	1.404.547,81	0,21
US50066CAQ24	1,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.21(2026)	1.900.000	0	1.900.000	99,0950	1.624.788,57	0,24
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,4860	1.768.829,82	0,26
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.900.000	107,3890	2.687.505,18	0,40
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	100,0810	1.986.419,57	0,29
US50066RAP10	1,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.21(2026) ²⁾	2.600.000	0	2.600.000	99,1900	2.225.526,41	0,33
XS1617140626	2,750 % Korea Water Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	101,3550	2.274.102,52	0,33
USY49915BA11	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	101,6900	1.755.091,47	0,26
XS2357433536	1,375 % KT Corporation Reg.S. v.21(2027)	2.600.000	0	2.600.000	98,8240	2.217.314,46	0,33
USY5257YAJ65	3,421 % Lenovo Group Ltd. Reg.S. v.20(2030) ²⁾	5.700.000	0	5.700.000	104,2030	5.125.622,20	0,76
XS2098650414	3,850 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2032)	0	0	3.000.000	101,4300	2.625.906,11	0,39
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.13(2023)	12.050.000	0	12.050.000	105,1690	10.936.196,50	1,61
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.000.000	105,0000	1.812.219,54	0,27
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	2.500.000	113,6540	2.451.976,18	0,36
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	4.800.000	101,9400	4.222.575,08	0,62
XS1596070547	3,000 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	105,5200	3.642.388,68	0,54
XS2075924048	3,700 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2049)	0	0	2.400.000	109,0200	2.257.921,99	0,33
XS2242418957	4,850 % National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025)	6.200.000	0	6.200.000	102,6500	5.492.147,05	0,81
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.000.000	104,9270	1.810.959,61	0,27
XS2386563469	1,625 % NBK SPC Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	4.300.000	0	4.300.000	98,7000	3.662.495,69	0,54
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	4.000.000	103,2700	3.564.722,13	0,53
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.030.000	110,5990	2.891.913,79	0,43
XS2311299957	2,625 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.21(2031)	2.200.000	0	2.200.000	101,7700	1.932.119,43	0,28
XS2248458395	5,125 % OQ SAOC Reg.S. v.21(2028)	1.300.000	0	1.300.000	101,1190	1.134.403,69	0,17
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	3.400.000	103,0000	3.022.091,82	0,45
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	2.400.000	0	5.900.000	100,0590	5.094.477,91	0,75
USY6886MAE04	2,480 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.21(2032)	1.700.000	0	1.700.000	99,8330	1.464.584,92	0,22
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.100.000	103,2500	980.108,73	0,14
USN7163RAD54	4,027 % Prosus NV Reg.S. v.20(2050)	0	0	3.400.000	93,7440	2.750.514,33	0,41
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2023)	0	0	7.000.000	105,1770	6.353.460,48	0,94
US69370RAF47	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.700.000	102,5000	1.503.710,74	0,22
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.700.000	100,5000	1.474.370,04	0,22
US69370RAK32	1,400 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	6.500.000	0	6.500.000	97,9000	5.491.456,68	0,81
USY7150MAE76	3,903 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.19(2059)	0	0	2.200.000	105,0130	1.993.688,30	0,29
USY7150MAG25	2,587 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	4.000.000	102,9660	3.554.228,51	0,52
XS2357494322	2,250 % Qatar Petroleum Reg.S. v.21(2031)	3.200.000	0	3.200.000	98,8320	2.729.223,33	0,40
XS1959301471	4,264 % QIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.400.000	107,5160	1.298.950,64	0,19
XS2233188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	6.000.000	100,5000	5.203.658,96	0,77
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	106,2080	3.666.137,38	0,54
XS2162033729	2,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.500.000	104,1610	2.247.173,80	0,33
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	5.500.000	0	5.500.000	98,8750	4.692.893,51	0,69
XS2228112954	2,150 % Sabic Capital I BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.800.000	98,1450	1.524.516,74	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	900.000	0	900.000	101,2500	786.373,84	0,12	
XS2262853422	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	2.300.000	0	2.300.000	94,2500	1.870.685,19	0,28	
XS2203995670	1,740 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	3.600.000	100,6700	3.127.476,70	0,46	
XS2325559396	3,850 % SCF Capital DAC Reg.S. v.21(2028)	3.400.000	0	3.400.000	103,9000	3.048.498,45	0,45	
XS1865437930	3,875 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2028) ²⁾	0	0	1.000.000	112,3590	969.615,12	0,14	
XS2185867160	1,875 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	3.100.000	98,1300	2.625.155,33	0,39	
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Overseas Development [2012] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,0250	1.760.873,32	0,26	
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	106,3600	1.835.692,10	0,27	
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	108,0960	1.865.654,13	0,27	
USG82016AA75	3,750 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.18(2023)	0	0	7.000.000	105,6220	6.380.341,73	0,94	
USG82016AH29	2,950 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.300.000	104,6430	2.076.966,69	0,31	
USG82016AJ84	3,680 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2049)	0	0	2.900.000	107,5950	2.692.660,51	0,40	
USY8085FAZ37	1,000 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2024)	1.500.000	0	1.500.000	99,6530	1.289.950,81	0,19	
US84612NAA19	3,375 % SP Group Treasury Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.300.000	109,8240	1.232.060,75	0,18	
XS1688416558	3,000 % SP PowerAssets Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.200.000	107,9390	2.980.711,08	0,44	
XS2152902123	1,000 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.700.000	98,4900	1.444.882,64	0,21	
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	3.100.000	94,9340	2.539.656,54	0,37	
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment [2014] Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.600.000	108,3580	3.366.316,88	0,50	
XS2099130382	2,875 % Sun Hung Kai Properties EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.300.000	102,8810	1.154.170,69	0,17	
US88034PAA75	1,375 % Tencent Music Entertainment Group v.20(2025)	0	0	800.000	97,7850	675.077,67	0,10	
US88034PAB58	2,000 % Tencent Music Entertainment Group v.20(2030)	0	0	1.700.000	93,9590	1.378.411,29	0,20	
US88323AAE29	3,500 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.19(2049)	0	0	4.500.000	87,8080	3.409.872,28	0,50	
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	0	0	2.565.000	105,8290	2.342.521,44	0,35	
US302154CK32	2,750 % The Export-Import Bank of Korea v.17(2022)	0	0	2.150.000	100,6910	1.868.188,21	0,28	
US500630DF23	0,400 % The Korea Development Bank Green Bond v.21(2024)	2.500.000	0	2.500.000	99,5370	2.147.415,43	0,32	
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank PCL [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	101,8390	2.197.078,87	0,32	
XS2053345992	3,200 % Three Gorges Finance I [Cayman Islands] Ltd. Reg.S. v.19(2049)	0	0	4.000.000	97,9830	3.382.222,99	0,50	
USG91139AC27	0,750 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.800.000	97,8050	3.207.274,77	0,47	
XS2386558113	5,500 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Reg.S. v.21(2026) ²⁾	3.300.000	0	3.300.000	96,8000	2.756.644,81	0,41	
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	105,9000	2.284.691,06	0,34	
XS2330272944	4,850 % Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)	1.800.000	0	1.800.000	98,8000	1.534.691,06	0,23	
						335.690.614,02	49,49	
						399.617.003,02	58,90	
Börsengehandelte Wertpapiere								
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
EUR								
AT0000A2STV4	0,500 % Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	3.400.000	0	3.400.000	99,6870	3.389.358,00	0,50	
						3.389.358,00	0,50	
USD								
US50066RAQ92	2,375 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.21(2031)	5.000.000	0	5.000.000	100,8980	4.353.555,40	0,64	
XS2387356459	1,000 % Sinochem Offshore Capital Company EMTN Reg.S. v.21(2024)	5.500.000	0	5.500.000	99,3880	4.717.241,97	0,69	
XS2281373089	1,800 % State Bank of India [London Branch] Reg.S. v.21(2026)	3.700.000	0	3.700.000	99,0190	3.161.635,31	0,47	
						12.232.432,68	1,80	
						15.621.790,68	2,30	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2226795321	1,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	0	3.000.000	100,8220	3.024.660,00	0,45	
XS2322438990	0,875 % Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. v.21(2031)	3.300.000	0	3.300.000	99,8930	3.296.469,00	0,49	
XS233728519	0,500 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Sustainability Bond v.21(2028)	3.200.000	0	3.200.000	99,6160	3.187.712,00	0,47	
XS2337285865	1,000 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Sustainability Bond v.21(2033)	4.000.000	0	4.000.000	97,8760	3.915.040,00	0,58	
XS2152902719	0,797 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.700.000	101,9200	1.732.640,00	0,26	
XS2152935214	1,303 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2032)	0	0	2.000.000	103,0310	2.060.620,00	0,30	
XS2358736051	0,419 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.21(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,1460	2.974.380,00	0,44	
						20.191.521,00	2,99	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2047)	0	0	4.100.000	118,1250	4.179.431,31	0,62
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.800.000	103,8000	3.403.866,07	0,50
US01609WAY84	2,700 % Alibaba Group Holding Ltd. Sustainability Bond v.21(2041)	2.700.000	0	2.700.000	90,8830	2.117.570,76	0,31
US01609WAZ59	3,150 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2051)	800.000	0	800.000	93,1680	643.203,31	0,09
USP01703AC49	4,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.500.000	107,2270	2.313.319,81	0,34
USP01703AD22	3,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	2.100.000	0	2.100.000	101,2500	1.834.872,28	0,27
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	4.100.000	102,9500	3.642.518,12	0,54
US056752AV05	1,625 % Baidu Inc. Sustainability Bond v.21(2027)	1.600.000	0	1.600.000	98,8230	1.364.487,40	0,20
US056752AU22	2,375 % Baidu Inc. Sustainability Bond v.21(2031)	3.500.000	0	3.500.000	96,6500	2.919.183,64	0,43
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.900.000	104,2590	3.508.889,37	0,52
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.300.000	107,5840	4.920.566,10	0,72
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	4.846.000	101,9270	4.262.497,77	0,63
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.500.000	102,1800	1.322.661,37	0,19
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. [Grand Cayman Branch] Reg.S. v.15(2025) ²⁾	0	0	2.000.000	110,8670	1.913.479,46	0,28
USP15075AC19	4,125 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.12(2022)	3.000.000	0	5.000.000	103,2000	4.452.882,29	0,66
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL [Hongkong Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.000.000	102,7150	2.659.173,28	0,39
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.300.000	101,6600	2.017.759,75	0,30
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	108,3340	2.804.642,73	0,41
USP2195VAS45	5,150 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2050)	0	0	2.100.000	113,5090	2.057.032,27	0,30
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.000.000	105,5930	911.227,13	0,13
USP3100SAC81	5,600 % Controladora Mabe S.A. de C.V. Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.900.000	116,6300	3.925.241,63	0,58
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.15(2025)	0	1.308.000	1.492.000	110,3680	1.421.030,86	0,21
USP3R94GAY57	2,400 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.20(2027)	0	0	4.000.000	99,5710	3.437.038,32	0,51
XS2307478227	1,959 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	3.200.000	0	3.200.000	99,6450	2.751.674,15	0,41
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. Reg.S. v.12(2021)	5.000.000	0	5.000.000	100,8700	4.352.347,26	0,64
XS2337430461	2,625 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.21(2028)	1.700.000	0	1.700.000	100,5000	1.474.370,04	0,22
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	102,7850	1.773.990,33	0,26
USG371E72B25	4,250 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.200.000	104,5000	1.082.153,95	0,16
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.15(2046)	0	0	3.000.000	138,4970	3.585.528,13	0,53
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	107,9610	2.794.986,19	0,41
USU4034GAA14	4,250 % GUSAP III L.P. Reg.S. v.19(2030) ²⁾	5.164.000	0	5.164.000	107,1000	4.772.733,86	0,70
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.900.000	104,1890	2.607.422,33	0,38
USP55409AA77	4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	700.000	109,8960	663.852,26	0,10
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.050.000	101,5000	919.701,42	0,14
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	101,1290	1.745.409,04	0,26
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	104,5300	1.262.875,39	0,19
USA35155AE99	3,200 % Klabin Austria GmbH Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	2.200.000	0	2.200.000	95,7500	1.817.828,79	0,27
USY4899GEG48	1,250 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. Reg.S. v.21(2026) ²⁾	2.600.000	0	2.600.000	98,9260	2.219.603,04	0,33
XS2150023906	5,000 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	110,4200	762.305,83	0,11
USP57908AG32	4,000 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	109,3690	943.812,56	0,14
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	4.600.000	108,3660	4.301.722,47	0,63
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	4.500.000	122,5830	4.760.299,45	0,70
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	0	0	4.200.000	130,4420	4.727.790,82	0,70
USY6886MAC48	3,404 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.21(2061)	5.200.000	0	5.200.000	100,5620	4.512.619,95	0,66
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	113,3630	2.934.837,76	0,43
USP82290AA81	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	104,4540	1.802.796,00	0,27
US80386WAA36	5,875 % Sasol Financing USA LLC v.18(2024)	0	0	4.300.000	105,0500	3.898.127,37	0,57
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	0	0	4.300.000	110,3500	4.094.796,34	0,60
XS1645113165	3,125 % Sinochem International Development Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.700.000	101,1200	1.483.465,65	0,22
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.500.000	108,5550	3.278.758,20	0,48
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.700.000	109,5760	2.553.117,02	0,38
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	106,3470	917.733,86	0,14
US86964WAJ18	3,750 % Suzano Austria GmbH v.20(2031)	0	0	400.000	102,6500	354.332,07	0,05
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.600.000	105,1110	2.358.375,91	0,35
US87973RBA77	1,625 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2031)	5.000.000	0	5.000.000	97,6090	4.211.641,35	0,62
US87973RBB50	2,375 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2041)	5.000.000	0	5.000.000	96,3030	4.155.289,96	0,61
US87973RBC34	2,750 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2061)	5.000.000	0	5.000.000	98,8420	4.264.842,94	0,63
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.000.000	105,5820	4.555.661,03	0,67
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.600.000	94,1910	1.300.531,58	0,19
US88032XAW48	3,290 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060)	0	0	800.000	92,8620	641.090,78	0,09
US88032XBB91	3,680 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2041)	1.000.000	0	1.000.000	102,7040	886.296,17	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US88032XBC74	3,840 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2051)	2.000.000	0	2.000.000	105,4510	1.820.003,45	0,27
US88032XBD57	3,940 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2061)	3.100.000	0	3.100.000	106,1290	2.839.143,08	0,42
USG91139AF57	1,250 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2026)	6.000.000	0	6.000.000	98,9230	5.122.005,52	0,75
USG91139AG31	1,750 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2028)	6.000.000	0	6.000.000	98,5970	5.105.125,99	0,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						174.443.574,32	25,69
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						194.635.095,32	28,68
EUR							
XS2362994068	2,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	4.100.000	0	4.100.000	99,1000	4.063.100,00	0,60
						4.063.100,00	0,60
USD							
USP37115AH81	3,050 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. Reg.S. Sustainable Bond v.21(2032)	1.000.000	0	1.000.000	97,8500	844.408,01	0,12
USP84527AA17	3,500 % San Miguel Industrias Pet SA/NG Pet R&P Latin America SA Reg.S. v.21(2028)	4.600.000	0	4.600.000	98,7210	3.918.852,26	0,58
						4.763.260,27	0,70
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						8.826.360,27	1,30
Anleihen						618.700.249,29	91,18
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2281299763	3,100 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,5870	4.979.350,00	0,73
XS2157526315	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	3.900.000	106,0000	4.134.000,00	0,61
XS1843437036	2,200 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN Green Bond v.19(2027)	0	0	4.600.000	106,0000	4.876.000,00	0,72
						13.989.350,00	2,06
USD							
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	5.800.000	0	5.800.000	98,1500	4.912.581,98	0,72
XS2363250833	3,500 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2031)	4.400.000	0	4.400.000	99,6000	3.781.843,29	0,56
						8.694.425,27	1,28
Börsengehandelte Wertpapiere						22.683.775,27	3,34
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2301292400	1,500 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027)	4.100.000	0	4.100.000	99,8500	4.093.850,00	0,60
						4.093.850,00	0,60
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						4.093.850,00	0,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2346922755	1,450 % Steel Funding DAC/Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.21(2026)	3.600.000	0	3.600.000	100,2500	3.609.000,00	0,53
						3.609.000,00	0,53
USD							
XS2384475930	3,875 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	2.300.000	0	2.300.000	98,4500	1.954.047,29	0,29
XS2099039542	3,050 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	4.000.000	103,9510	3.588.229,20	0,53
XS2384719402	2,600 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.21(2028)	1.600.000	0	1.600.000	99,6500	1.375.906,11	0,20
						6.918.182,60	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.527.182,60	1,55
Credit Linked Notes						37.304.807,87	5,49
Wertpapiervermögen						656.005.057,16	96,67
Bankguthaben - Kontokorrent						23.387.360,17	3,44
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-513.554,94	-0,11
Fondsvermögen in EUR						678.878.862,39	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 Corporate Bonds

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR		
EUR/USD	Währungsverkäufe	603.400.000,00	520.567.326,95	76,68

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. Oktober 2020 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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1403619411	1,750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	2.450.000
XS0940293763	3,000 % Cez AS EMTN Reg.S. v.13(2028)	0	4.300.000
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	0	600.000
XS2073758885	1,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2031)	0	5.000.000
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	1.000.000
USD			
US01609WAS17	2,800 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2023)	0	600.000
US056752AR92	3,425 % Baidu Inc. v.20(2030)	0	600.000
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2020)	0	2.150.000
XS1792571652	4,250 % Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.18(2021)	0	2.000.000
USN15516AE23	5,875 % Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2050)	0	4.300.000
XS0764314695	5,625 % Cez AS Reg.S. v.12(2042)	0	3.000.000
XS1924328807	7,625 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1387925958	3,600 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.16(2021)	3.200.000	3.200.000
XS1883879006	5,625 % DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048)	0	4.900.000
USP4R53VAA13	4,875 % Grupo Energía Bogotá S.A. ES Reg.S. v.20(2030)	0	200.000
XS2219618548	1,875 % Hongkong Electric Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	4.000.000
XS1845207536	0,000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	3.600.000
XS1845207700	1,463 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	4.000.000
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	3.500.000
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	3.800.000
XS2098539815	3,375 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	750.000
XS2069310865	3,933 % MAF Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	0	2.700.000
XS2176018609	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2026)	0	600.000
XS2175968580	3,950 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2050)	0	700.000
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.10(2021)	1.200.000	1.200.000
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	3.400.000
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	2.000.000
XS1733878810	3,068 % REC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	3.000.000
XS2228113762	3,000 % Sabc Capital I BV Reg.S. v.20(2050)	0	2.500.000
XS2262852705	1,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2023)	200.000	200.000
XS2203996306	2,413 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	5.000.000
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Overseas Capital Company Reg.S. v.10(2020)	0	3.840.000
XS1743657683	3,500 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	3.000.000
US302154AX70	4,000 % The Export-Import Bank of Korea v.10(2021)	2.000.000	2.000.000
XS2274089288	5,375 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	2.200.000	2.200.000
XS2332876106	5,750 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	4.300.000	4.300.000
XS2281369301	5,875 % Türkiye Sınai Kalkınma Bankasi AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	1.900.000	1.900.000
XS2266963003	6,500 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O. Reg.S. v.20(2026)	3.000.000	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	4.600.000
USD			
US01609WBA99	3,250 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2061)	500.000	500.000
USP3143NBK92	3,750 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2031)	0	1.700.000
US279158AL39	5,375 % Ecopetrol S.A. v.15(2026)	0	3.000.000
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.17(2047)	0	300.000
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	400.000
USP55409AC34	4,750 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.20(2050)	0	400.000
XS2150023575	5,875 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2030)	0	400.000
US58733RAE27	2,375 % Mercadolibre Inc. v.21(2026)	200.000	200.000
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Credito, Institución de Banca de Desar Reg.S. v.15(2020)	0	1.900.000
USP57908AH15	5,500 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2048)	0	250.000
US71568QAB32	5,250 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.12(2042)	0	1.000.000
US71568QAF46	6,150 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2048)	0	2.500.000
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	500.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
USD			
USP7808BAC11	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.20(2047)	2.400.000	2.400.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US89990BAB62	4,500 % Tupy Overseas S.A. 144A v.21(2031)	400.000	400.000
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance B.V./LUKOIL PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	0	4.400.000
XS0982861287	5,550 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.13(2020)	0	4.000.000

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. 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 des Geschäftsjahres.

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2021 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Der zum 30. September 2021 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Vergütung gemindert.

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.

Laufende Kosten

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilhaber 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.

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Die Corona Pandemie beschäftigt die Finanzmärkte nunmehr seit Ende 2019. Die sich jüngst manifestierte vierte Corona Welle hat erneut Auswirkungen auf die Märkte, dennoch in weit geringerem Ausmaß als dies zu Beginn der Pandemie der Fall war. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens weiterhin gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
Unilateral EM Corporate Bonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Unilateral EM Corporate Bonds (der „Fonds“) zum 30. September 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Dr. Norbert Brühl

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1
F : +352 494848 2900
www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable
(autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 7,54 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.185.107.646,43 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% ICE BofA Q479 - 1mos+ Investment Grade Large Cap Emerging Markets Corporate Plus Excluding Local Government & Subordinated Banking 4% Constrained Index

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,28%;
Limitauslastung 107%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,15%;
Limitauslastung 151%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,51%;
Limitauslastung 125%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 175%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2020 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Die UIP beschäftigte im Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020 529 Mitarbeiter, welchen eine Gesamtvergütung von EUR 70,8 Mio. gezahlt wurde. Diese Gesamtvergütung untergliedert sich in EUR 44,4 Mio. fixe Vergütung und EUR 26,4 Mio. variable Vergütung.

Die UIN beschäftigte im Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020 342 Mitarbeiter, welchen eine Gesamtvergütung von EUR 51,7 Mio. gezahlt wurde. Diese Gesamtvergütung untergliedert sich in EUR 32,4 Mio. fixe Vergütung und EUR 19,3 Mio. variable Vergütung.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateralen EM Corporate Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	520.711.077,71
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
HSBC Continental Europe S.A., Paris
J.P. Morgan AG, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	13.721.526,07
--	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	14.564.261,63
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	14.564.261,63
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	19.500,65
--	-----	-----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	13.721.526,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	2,02 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.741.959,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.738.002,81	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.403.003,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	838.560,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	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	13.721.526,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	20.123,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	14.544.138,23	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	19.500,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	30.739,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	18.735,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,29 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	12.004,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	23,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,22 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.038.166,41
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.195.217,72
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	910.228,10
4. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	384.388,20
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	36.261,20

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	14.564.261,63

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 Luxemburg

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

