



# Jahresbericht zum 30. September 2021

## **Uni**Institutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	12
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	14
Prüfungsvermerk	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	19
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 marktbreite 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 Sovereign Bonds Sustainable ist ein Rentenfonds, der überwiegend in Vermögensgegenstände investiert, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment - E) und soziale (Social - S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance - G). Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt dabei einen gesamthaften ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des Fonds durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Das Fondsvermögen wird überwiegend in internationale Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) sowie in von Gebietskörperschaften begebene Anleihen und in Anleihen von Unternehmen, die sich mehrheitlich in Staatsbesitz befinden, investiert. Dabei hält der Fonds die vorgenannten Anleihen vorzugsweise von Emittenten aus Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die vorgenannten Anleihen können bis zu 45 Prozent des Netto-Fondsvermögens auch aus dem Segment mit High-Yield-Rating stammen. Erwerbbarer Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf weltweite Währungen. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden weitestgehend währungsgesichert. Daneben können für das Fondsvermögen forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) erworben werden. Die Investition in forderungsbesicherte Wertpapiere sind auf 20 Prozent des Fondsvermögens begrenzt. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen und Covered Bonds. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, die Anlageentscheidungen werden aktiv auf Basis von aktuellen Kapitalmarkteinschätzungen getroffen. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable 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 94 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Südamerika sowie die Emerging Markets Osteuropa die größten Regionen mit jeweils 26 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 15 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 11 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Afrika und Mittelamerika. Kleinere Engagements im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 98 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in Finanzanleihen und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 68 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,58 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren und fünf Monaten.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Der Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 2,60 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,51	-0,39	4,20	-

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.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

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

Brasilien	6,43 %
Kolumbien	5,75 %
Mexiko	5,72 %
Indonesien	5,56 %
Philippinen	5,52 %
Rumänien	5,31 %
Dominikanische Republik	5,19 %
Israel	5,15 %
Chile	4,79 %
Panama	4,26 %
Polen	3,85 %
Peru	3,56 %
Ukraine	3,49 %
Ungarn	2,94 %
Uruguay	2,60 %
Kroatien	2,31 %
Côte d'Ivoire	2,25 %
Serbien	2,22 %
Ghana	1,99 %
Marokko	1,69 %
Mazedonien	1,63 %
Bulgarien	1,60 %
Paraguay	1,60 %
Senegal	1,44 %
Kenia	1,39 %
Jamaika	1,15 %
Südkorea	1,08 %
Indien	1,00 %
Costa Rica	0,89 %
Pakistan	0,84 %
Malaysia	0,69 %
Montenegro	0,57 %
Georgien	0,52 %
Bolivien	0,44 %
Tunesien	0,43 %
Ecuador	0,35 %
Albanien	0,25 %
Namibia	0,17 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,62 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,85 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,53 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	91,74 %
Banken	2,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,78 %
Transportwesen	0,78 %
Sonstiges	0,43 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,62 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,85 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,53 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	28,38	305	-1,28	93,10
30.09.2020	90,90	1.029	64,21	88,30
30.09.2021	216,17	2.552	132,41	84,72

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 213.167.293,29)	208.818.723,33
Bankguthaben	6.165.298,48
Sonstige Bankguthaben	1.790.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.403.762,82
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.017.720,00
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	1.725.923,37
	<b>221.921.428,00</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.883.667,61
Zinsverbindlichkeiten	-7.867,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.001.651,05
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-1.723.781,29
Sonstige Passiva	-130.345,04
	<b>-5.747.312,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>216.174.115,67</b>
Umlaufende Anteile	2.551.581,662
Anteilwert	84,72 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	90.899.694,72
Ordentliches Nettoergebnis	6.638.792,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.796.705,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	147.222.147,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.812.620,30
Realisierte Gewinne	10.305.921,18
Realisierte Verluste	-14.598.076,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	769.852,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.533.982,83
Ausschüttung	-3.920.908,50
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>216.174.115,67</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	5.621.959,48
Bankzinsen	-29.034,22
Erträge aus Wertpapierleihe	4.275,00
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	101.510,32
Erträge aus Swing Pricing	318.866,74
Ertragsausgleich	2.237.715,19
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8.255.292,51</b>
Zinsaufwendungen	-2.867,33
Verwaltungsvergütung	-961.157,83
Pauschalgebühr	-160.177,34
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-881,51
Veröffentlichungskosten	-600,18
Taxe d'abonnement	-17.567,11
Sonstige Aufwendungen	-32.238,40
Aufwandsausgleich	-441.010,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.616.499,70</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>6.638.792,81</b>
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>	<b>15.141,10</b>
Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup>	<b>0,74</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.029.420,000
Ausgegebene Anteile	1.694.087,573
Zurückgenommene Anteile	-171.925,911
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.551.581,662</b>



# UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	107,5000	537.500,00	0,25
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	1.600.000	1.200.000	1.100.000	84,7700	932.470,00	0,43
XS1083844503	2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	0	0	600.000	109,2380	655.428,00	0,30
XS1208856341	3,125 % Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	700.000	0	1.200.000	126,7860	1.521.432,00	0,70
XS2234571425	0,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	1.300.000	99,2490	1.290.237,00	0,60
XS2369244327	1,300 % Chile Social Bond v.21(2036)	1.500.000	0	1.500.000	97,7500	1.466.250,00	0,68
XS2064786911	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	900.000	0	1.400.000	107,0690	1.498.966,00	0,69
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	0	2.200.000	105,1500	2.313.300,00	1,07
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	600.000	0	800.000	103,7500	830.000,00	0,38
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	1.100.000	400.000	1.500.000	101,1250	1.516.875,00	0,70
XS2100404396	0,900 % Indonesien v.20(2027)	600.000	0	1.100.000	101,0000	1.111.000,00	0,51
XS1551294256	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	0	1.800.000	107,7360	1.939.248,00	0,90
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.700.000	0	2.400.000	109,3180	2.623.632,00	1,21
XS1117298916	3,000 % Kroatien Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	0	1.500.000	110,1570	1.652.355,00	0,76
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	1.000.000	0	1.800.000	116,0000	2.088.000,00	0,97
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	600.000	108,3140	649.884,00	0,30
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	900.000	0	900.000	92,5510	832.959,00	0,39
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	1.400.000	104,8340	1.467.676,00	0,68
XS2270576700	2,875 % Montenegro Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	0	1.300.000	94,0800	1.223.040,00	0,57
XS1452578591	5,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	400.000	0	1.200.000	109,3840	1.312.608,00	0,61
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	1.700.000	0	2.000.000	109,7500	2.195.000,00	1,02
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	500.000	0	1.000.000	107,5320	1.075.320,00	0,50
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	900.000	0	1.300.000	123,3480	1.603.524,00	0,74
XS1209947271	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	1.100.000	0	1.300.000	105,9270	1.377.051,00	0,64
XS1508566392	1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028) <sup>2)</sup>	0	0	900.000	107,7260	969.534,00	0,45
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	1.300.000	100,8810	1.311.453,00	0,61
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034)	0	0	800.000	109,6250	877.000,00	0,41
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	500.000	0	1.500.000	117,0000	1.755.000,00	0,81
XS2262211076	1,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2029)	1.400.000	0	1.400.000	98,2500	1.375.500,00	0,64
XS2258400162	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	500.000	0	500.000	93,2500	466.250,00	0,22
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	1.200.000	500.000	1.500.000	98,3000	1.474.500,00	0,68
XS2330503694	2,000 % Rumänien Reg.S. v.21(2033)	1.700.000	0	1.700.000	95,5000	1.623.500,00	0,75
XS2364200514	2,875 % Rumänien Reg.S. v.21(2042)	700.000	0	700.000	93,5000	654.500,00	0,30
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	500.000	0	500.000	103,8750	519.375,00	0,24
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	1.300.000	0	1.300.000	98,5570	1.281.241,00	0,59
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	96,7500	967.500,00	0,45
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	98,6250	887.625,00	0,41
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	800.000	600.000	900.000	109,8750	988.875,00	0,46
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	700.000	0	700.000	94,0000	658.000,00	0,30
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	400.000	0	1.300.000	108,6500	1.412.450,00	0,65
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	1.000.000	0	1.300.000	104,7500	1.361.750,00	0,63
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	1.300.000	110,0000	1.430.000,00	0,66
						<b>53.727.808,00</b>	<b>24,86</b>
<b>USD</b>							
US168863DP09	2,450 % Chile v.20(2031)	900.000	0	1.300.000	98,8750	1.109.229,38	0,51
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	500.000	0	1.300.000	109,9150	1.233.081,64	0,57
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	600.000	0	600.000	92,9050	481.040,73	0,22
XS2334109423	2,750 % Georgien Reg.S. v.21(2026)	1.300.000	0	1.300.000	101,0500	1.133.629,62	0,52
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	0	0	800.000	97,5000	673.110,11	0,31
XS1968714540	8,125 % Ghana Reg.S. v.19(2032)	1.100.000	0	1.500.000	94,5000	1.223.248,19	0,57
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	1.000.000	93,8000	809.458,06	0,37
XS2325747637	8,875 % Ghana Reg.S. v.21(2042)	2.000.000	0	2.000.000	92,9390	1.604.055,92	0,74
XS1733877762	3,835 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2027)	1.200.000	0	1.800.000	107,8980	1.676.013,12	0,78
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	0	0	300.000	149,0090	385.767,17	0,18
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	900.000	0	1.400.000	102,8750	1.242.880,57	0,57
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	700.000	400.000	1.100.000	110,6250	1.050.116,50	0,49
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	1.500.000	0	2.400.000	110,6250	2.291.163,27	1,06
US46513JXM88	2,500 % Israel v.20(2030)	1.700.000	0	2.800.000	104,6070	2.527.611,32	1,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US46513JXN61	3,375 % Israel v.20(2050)	500.000	0	1.900.000	106,3220	1.743.284,43	0,81
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	1.700.000	0	1.700.000	109,5000	1.606.403,18	0,74
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	1.500.000	0	1.500.000	108,2500	1.401.234,04	0,65
US50064FAL85	4,125 % Korea v.14(2044)	0	0	600.000	128,2320	663.955,82	0,31
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	0	0	500.000	107,2890	462.931,48	0,21
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	800.000	0	1.300.000	111,7430	1.253.589,06	0,58
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	0	600.000	107,9200	558.784,95	0,26
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	1.100.000	0	1.100.000	98,9830	939.603,90	0,43
XS0850020586	4,250 % Marokko Reg.S. v.12(2022)	300.000	0	600.000	103,2700	534.708,32	0,25
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	1.300.000	0	1.300.000	94,9700	1.065.421,13	0,49
XS2270577344	4,000 % Marokko Reg.S. v.20(2050)	700.000	0	700.000	91,2700	551.337,59	0,26
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	400.000	106,8500	368.829,82	0,17
XS2322319398	6,000 % Pakistan Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	500.000	500.000	98,7500	426.087,33	0,20
XS2322321964	8,875 % Pakistan Reg.S. v.21(2051)	700.000	0	700.000	100,0000	604.073,18	0,28
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2050)	1.000.000	0	1.700.000	101,7500	1.492.707,97	0,69
US71567RAM88	4,450 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	1.800.000	0	2.100.000	115,1160	2.086.154,64	0,97
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	800.000	0	1.200.000	107,8800	1.117.155,68	0,52
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	500.000	0	900.000	109,7840	852.654,47	0,39
US77586TAC09	4,375 % Rumänien Reg.S. v.13(2023)	900.000	0	1.700.000	106,7410	1.565.927,68	0,72
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	800.000	0	1.800.000	108,6000	1.686.917,50	0,78
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	700.000	0	1.500.000	101,3150	1.311.464,45	0,61
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	1.600.000	0	1.600.000	93,5500	1.291.681,05	0,60
US500630DG06	0,800 % The Korea Development Bank v.21(2026)	900.000	0	900.000	98,2200	762.840,87	0,35
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	900.000	0	2.100.000	101,9910	1.848.300,83	0,86
XS1902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	1.200.000	0	2.400.000	110,1980	2.282.319,64	1,06
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	800.000	0	2.300.000	100,6100	1.996.919,23	0,92
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	1.200.000	0	1.200.000	98,5900	1.020.952,71	0,47
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	600.000	0	600.000	98,5500	510.269,24	0,24
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	0	0	300.000	106,6840	276.192,61	0,13
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	0	300.000	111,1440	287.739,04	0,13
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	0	0	200.000	148,2500	255.868,14	0,12
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	0	200.000	149,3580	257.780,46	0,12
						<b>50.524.496,04</b>	<b>23,38</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>104.252.304,04</b>	<b>48,24</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2388560604	0,555 % Chile Social Bond v.21(2029)	500.000	0	500.000	99,5000	497.500,00	0,23
XS2291692890	1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	1.500.000	0	1.500.000	88,5000	1.327.500,00	0,61
						<b>1.825.000,00</b>	<b>0,84</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>1.825.000,00</b>	<b>0,84</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	2.600.000	400.000	2.200.000	97,2500	2.139.500,00	0,99
XS1385239006	3,875 % Kolumbien EMTN v.16(2026)	400.000	0	800.000	110,7940	886.352,00	0,41
XS1198102052	1,625 % Mexiko v.15(2024)	300.000	0	800.000	103,9030	831.224,00	0,38
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	800.000	0	1.200.000	104,7000	1.256.400,00	0,58
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	200.000	500.000	500.000	102,1250	510.625,00	0,24
XS2289587789	1,450 % Mexiko v.21(2033)	900.000	0	900.000	94,7230	852.507,00	0,39
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	300.000	0	600.000	99,9620	599.772,00	0,28
						<b>7.076.380,00</b>	<b>3,27</b>
<b>USD</b>							
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. Green Bond v.17(2024)	2.400.000	0	2.800.000	107,8490	2.605.947,53	1,21
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	800.000	0	1.200.000	90,8730	941.039,01	0,44
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	300.000	0	1.300.000	132,7500	1.489.256,13	0,69
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	700.000	102,7480	620.673,11	0,29
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	1.700.000	0	2.000.000	100,1050	1.727.735,59	0,80
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	1.000.000	0	1.900.000	103,2170	1.692.374,01	0,78
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	1.600.000	0	2.760.000	88,2500	2.101.915,77	0,97
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	1.300.000	0	1.800.000	102,3910	1.590.471,18	0,74
US168863BP27	3,625 % Chile v.12(2042)	1.000.000	0	1.700.000	104,0000	1.525.716,26	0,71
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	1.300.000	0	2.000.000	107,0300	1.847.255,78	0,85
US168863CE60	3,860 % Chile v.17(2047)	1.200.000	0	1.500.000	107,7860	1.395.227,82	0,65
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	500.000	0	1.300.000	106,4000	1.193.648,60	0,55
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,8030	878.520,88	0,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	1.200.000	0	1.200.000	100,3180	1.038.847,08	0,48
USP3579EAS65	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.13(2024)	1.000.000	0	1.000.000	106,2560	916.948,57	0,42
USP3579EAY34	7,450 % Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	3.100.000	0	3.100.000	119,7060	3.202.352,43	1,48
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	3.200.000	0	3.200.000	109,4010	3.021.083,88	1,40
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	101,8510	2.636.805,32	1,22
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	1.700.000	0	1.700.000	98,2070	1.440.730,93	0,67
XS2214238441	1,000 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	900.000	900.000	1.000.000	66,1930	571.220,23	0,26
XS2214239175	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.400.000	1.000.000	400.000	57,5000	198.481,19	0,09
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	1.400.000	0	1.900.000	102,7850	1.685.290,82	0,78
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	0	800.000	116,4400	803.866,07	0,37
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	900.000	0	1.400.000	139,1880	1.681.594,75	0,78
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	0	900.000	123,3270	957.838,28	0,44
USP3772NHH11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	300.000	0	700.000	101,5990	613.732,31	0,28
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	1.100.000	0	1.600.000	104,7510	1.446.337,59	0,67
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	300.000	0	1.300.000	104,0000	1.166.724,20	0,54
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	1.700.000	500.000	2.300.000	97,9200	1.943.527,79	0,90
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	400.000	0	900.000	103,8780	806.784,60	0,37
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	1.100.000	0	2.500.000	94,5000	2.038.746,98	0,94
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	1.900.000	0	1.900.000	93,7500	1.537.150,50	0,71
US195325DX04	3,875 % Kolumbien v.21(2061)	1.500.000	0	1.500.000	81,2920	1.052.278,22	0,49
US50064FAQ72	2,500 % Korea v.19(2029)	500.000	0	500.000	105,9970	457.356,75	0,21
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	1.750.000	0	1.750.000	114,0870	1.722.922,42	0,80
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	400.000	0	1.100.000	103,9070	986.345,36	0,46
US91087BAE02	3,750 % Mexiko v.18(2028)	2.100.000	500.000	2.000.000	109,0940	1.882.878,84	0,87
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	1.300.000	0	1.900.000	102,3750	1.678.568,35	0,78
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	900.000	0	1.600.000	109,7500	1.515.360,72	0,70
XS2280637039	3,750 % Mexiko v.21(2071)	1.500.000	0	1.500.000	86,3500	1.117.751,12	0,52
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	900.000	99,7500	774.723,85	0,36
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	900.000	0	1.400.000	122,4740	1.479.665,17	0,68
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	700.000	132,7500	801.907,15	0,37
US698299BD54	4,000 % Panama v.14(2024)	900.000	0	1.400.000	107,6780	1.300.907,84	0,60
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	1.200.000	0	2.000.000	108,8450	1.878.581,29	0,87
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	400.000	0	900.000	108,8820	845.648,95	0,39
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	1.400.000	0	1.800.000	97,6250	1.516.439,42	0,70
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	900.000	0	1.500.000	108,7950	1.408.288,75	0,65
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	1.900.000	0	1.900.000	121,9860	2.000.115,64	0,93
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	1.500.000	0	1.500.000	112,6590	1.458.306,01	0,67
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	400.000	154,6070	533.679,67	0,25
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	1.400.000	0	1.800.000	136,2520	2.116.444,60	0,98
US715638DE95	2,392 % Peru v.20(2026)	1.000.000	0	1.400.000	102,3380	1.236.392,82	0,57
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	1.000.000	600.000	1.100.000	99,2680	942.309,29	0,44
US715638DP43	1,862 % Peru v.20(2032)	1.300.000	0	1.300.000	91,1200	1.022.229,89	0,47
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	200.000	0	200.000	82,8750	143.035,90	0,07
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	500.000	0	1.500.000	123,5000	1.598.636,52	0,74
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	1.000.000	0	1.800.000	107,5260	1.670.234,73	0,77
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	1.100.000	0	2.500.000	109,0000	2.351.570,59	1,09
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	700.000	0	1.700.000	106,7500	1.566.059,72	0,72
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	900.000	0	1.900.000	111,7840	1.832.840,87	0,85
US718286CK14	1,648 % Philippinen v.20(2031) <sup>2)</sup>	1.800.000	0	1.800.000	95,3750	1.481.489,47	0,69
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	1.000.000	0	1.000.000	95,5630	824.672,07	0,38
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	500.000	0	800.000	107,0350	738.936,83	0,34
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	1.100.000	0	1.700.000	127,7930	1.874.767,86	0,87
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	600.000	0	1.100.000	125,6150	1.192.410,25	0,55
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	1.300.000	400.000	1.300.000	115,6250	1.297.139,28	0,60
						<b>93.618.741,40</b>	<b>43,32</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>100.695.121,40</b>	<b>46,59</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

## USD

US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	2.500.000	0	2.500.000	94,8500	2.046.297,89	0,95
--------------	------------------------------	-----------	---	-----------	---------	--------------	------

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

<b>Anleihen</b>							<b>2.046.297,89</b>	<b>0,95</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>208.818.723,33</b>	<b>96,62</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>6.165.298,48</b>	<b>2,85</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>1.190.093,86</b>	<b>0,53</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>216.174.115,67</b>	<b>100,00</b>

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.000.000,00	1.724.847,20	0,80
EUR/USD	Währungsverkäufe	175.000.000,00	151.001.484,99	69,85

## 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

XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	300.000	1.100.000
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2025)	500.000	500.000
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	0	600.000
XS2280331898	1,100 % Indonesien v.21(2033)	300.000	300.000
XS1936101291	2,500 % Israel Reg.S. v.19(2049)	400.000	700.000
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	300.000
XS2259191273	0,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	1.500.000

#### USD

XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	400.000	700.000
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	400.000	400.000
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	200.000
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	200.000	400.000
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	800.000	1.300.000
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	300.000
XS2199321113	4,950 % Jordanien Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.300.000
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	0	400.000
XS0607904264	6,375 % Kroatien Reg.S. v.11(2021)	0	300.000
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	500.000	1.100.000
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	0	200.000
PAL634445XA3	0,000 % Panama v.21(2031)	1.900.000	1.900.000
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	0	200.000
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	300.000	300.000
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	300.000	1.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USY20295AH77	5,875 % Sri Lanka Reg.S. v.12(2022)	0	500.000
USY8137FAC24	6,125 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	0	300.000
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	0	1.100.000

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### EUR

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

### USD

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS2135361686	1,350 % Mexiko Green Bond v.20(2027)	0	300.000
XS2289588167	2,125 % Mexiko v.21(2051)	800.000	800.000
XS1315181708	2,750 % Peru v.15(2026)	0	200.000
XS2334361271	0,250 % Philippinen v.21(2025)	400.000	400.000

### USD

US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	500.000	1.200.000
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	0	400.000
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	0	200.000
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	0	300.000
USP01012AS54	5,875 % El Salvador Reg.S. v.12(2025)	800.000	800.000
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	1.200.000	2.000.000
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	900.000
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	400.000	900.000
US91087BAQ32	4,280 % Mexiko v.21(2041)	200.000	200.000
XS1299811486	8,250 % Pakistan Reg.S. v.15(2025)	300.000	800.000
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	0	200.000
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	0	500.000
US715638DQ26	2,780 % Peru v.20(2060)	1.600.000	1.600.000
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	400.000	1.000.000

## Credit Default Swaps

### USD

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per 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 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

### **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 Anteilinhaber 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 Anteilserwerber 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  
Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

## 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 Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable (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](http://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)

## Inwieweit wurden die ökologischen und sozialen Merkmale gem. Art. 11 Abs. 1 Buchstabe a) OffVO erfüllt?

Das Sondervermögen investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance - G). Die nachhaltige Ausrichtung des Sondervermögens wurde dabei insbesondere durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale wurden den Vermögensgegenständen des Fonds Nachhaltigkeitsfaktoren und eine Kennziffer für Nachhaltigkeit („Nachhaltigkeitskennziffer“) zugeordnet. Auf Basis der Nachhaltigkeitskennziffer wurden die relevanten Emittenten, deren Vermögensgegenstände für das Sondervermögen grundsätzlich investierbar waren, bewertet. Diese Nachhaltigkeitskennziffer hat je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfasst und bewertete das derzeitige Nachhaltigkeitsniveau. Das Sondervermögen des Fonds strebte eine im Wert höhere Nachhaltigkeitskennziffer als die des Performance-Vergleichsmaßstabs an.

Darüber hinaus wurden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Beispielsweise wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als fünf Prozent ihres Umsatzes durch die Produktion von Rüstungsgütern oder Tabak erwirtschafteten. Weiterhin wurden Emissionen von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe zum Zeitpunkt der Analyse erlaubt war.

Für das Sondervermögen werden vorrangig Anleihen aus den Emerging Markets erworben, die auf Basis der Nachhaltigkeitskennziffer und der Ausschlusskriterien als nachhaltig eingestuft werden. Das Sondervermögen wird je nach Marktsituation flexibel angelegt, was zu einem jederzeitigen Wechsel von Anlageschwerpunkten führen kann. Bei der Entscheidung über den Erwerb von Vermögensgegenständen werden wirtschaftliche und nachhaltige Aspekte gleichgewichtet.

Die Nachhaltigkeitskennziffer sowie die Ausschlusskriterien wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte das Portfoliomanagement verschiedene nachhaltige Strategien überprüfen und bei Bedarf anpassen.

Darüber hinaus wurde die Einhaltung guter Corporate Governance Standards der Emittenten auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern analysiert und in die Anlageentscheidungen einbezogen.

## 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% JPM EMBI Global Diversified (Total return, hedged in EUR)

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 2,02%;  
Limitauslastung 44%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,89%;  
Limitauslastung 68%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,61%;  
Limitauslastung 57%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 183%.

## 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 UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt Exposure:	EUR	152.744.217,36
---	-----	----------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
Standard Chartered Bank AG, Frankfurt

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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	2.451.023,47
--	-----	--------------

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
Credit Suisse International, London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	3.163.324,11
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	3.163.324,11
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	4.275,00
--	-----	----------

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 Sovereign Bonds Sustainable

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.451.023,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,14 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.481.489,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	969.534,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	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	2.451.023,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.163.324,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	4.275,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,74 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	5.727,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	4.107,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,06 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	1.620,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	16,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

1,17 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.059.222,50
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.104.101,61

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	3.163.324,11

**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.

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
service@union-investment.com  
institutional.union-investment.de

