



Jahresbericht zum 31. März 2021

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
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 im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	17
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	21
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	26

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Mit den höheren Temperaturen im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten

zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebeine (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ERO0) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologie-sektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentchaftswahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch. Zudem wurde

ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

Wichtiger Hinweis:

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

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

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNM
ISIN LU0482734919

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds ist ein international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds sowie in von Gebietskörperschaften begebene Anleihen investiert wird. Diese werden dabei überwiegend von Emittenten aus Ländern der Emerging Markets begeben und in Unternehmensanleihen von Unternehmen, die sich mehrheitlich in Staatsbesitz befinden und deren jeweilige Emittenten vorzugsweise ihren jeweiligen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Ländern der Emerging Markets haben. Dabei sind Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, grundsätzlich währungsgesichert. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100% JPM EMBI Global Div Hedged in EUR), welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Sovereign Bonds ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Sovereign 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 83 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Asien/Pazifik die größte Region mit 18 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Südamerika mit 15 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 13 Prozent, den Emerging Markets Afrika mit 13 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Mittlerer Osten, Osteuropa, Naher Osten und Mittelamerika. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Euroländern, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika und in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 77 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 23 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 17 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Finanzanleihen.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 91 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 BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,92 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren und zwei Monaten.

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 3,26 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,15	13,48	3,04	19,02

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Mexiko	4,79 %
Indonesien	4,58 %
Türkei	4,56 %
Dominikanische Republik	3,61 %
Saudi-Arabien	3,57 %
Philippinen	3,12 %
Kolumbien	3,04 %
Russland	3,00 %
Peru	2,96 %
Ägypten	2,85 %
Kasachstan	2,63 %
Oman	2,62 %
Cayman Inseln	2,53 %
Brasilien	2,44 %
Uruguay	2,42 %
Bahrain	2,32 %
Panama	2,27 %
Katar	2,11 %
Malaysia	2,08 %
Côte d'Ivoire	2,05 %
Jungferninseln (GB)	1,94 %
Ghana	1,88 %
Chile	1,75 %
Nigeria	1,75 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,65 %
Senegal	1,52 %
Ecuador	1,48 %
Pakistan	1,44 %
Sri Lanka	1,27 %
Argentinien	1,24 %
Niederlande	1,23 %
Aserbaidzhan	1,21 %
Mazedonien	1,20 %
Jordanien	1,18 %
Ukraine	1,13 %
Tunesien	1,03 %
Rumänien	1,02 %
Jamaika	0,98 %
Indien	0,96 %
Paraguay	0,91 %
Großbritannien	0,86 %
Sonstige ²⁾	0,86 %
Südafrika	0,85 %
Angola	0,83 %
Kenia	0,82 %
Luxemburg	0,81 %
El Salvador	0,79 %
Ungarn	0,79 %
Guatemala	0,77 %
Serbien	0,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,62 %
Weißrussland	0,60 %
Marokko	0,50 %
Albanien	0,38 %
Namibia	0,32 %
Costa Rica	0,26 %
Vietnam	0,26 %
Wertpapiervermögen	97,31 %
Bankguthaben	1,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,93 %
Fondsvermögen	100,00 %

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Werte kleiner als 0,26 %.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	70,26 %
Energie	14,34 %
Banken	4,44 %
Versorgungsbetriebe	1,92 %
Transportwesen	1,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,32 %
Sonstiges	1,29 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,81 %
Groß- und Einzelhandel	0,15 %
Software & Dienste	0,15 %
Wertpapiervermögen	97,31 %
Bankguthaben	1,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,93 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	73,90	864	-18,62	85,53
31.03.2020	86,30	1.159	25,76	74,46
31.03.2021	111,14	1.399	18,67	79,45

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 114.133.187,47)	108.137.467,94
Bankguthaben	1.959.903,75
Sonstige Bankguthaben	1.350.693,07
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.533.633,61
Forderungen aus Anteilverkäufen	557.620,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.488.980,39
Sonstige Forderungen	21.272,97
	115.049.571,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.573.613,89
Zinsverbindlichkeiten	-2.535,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.254.027,90
Sonstige Passiva	-75.808,66
	-3.905.986,10
Fondsvermögen	111.143.585,63
Umlaufende Anteile	1.398.915,000
Anteilwert	79,45 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.304.553,03
Ordentlicher Nettoertrag	4.566.184,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-243.234,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.575.152,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.903.042,65
Realisierte Gewinne	15.390.442,97
Realisierte Verluste	-15.636.252,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	158.337,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	7.378.792,55
Ausschüttung	-5.447.346,57
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	111.143.585,63

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.769.408,98
Bankzinsen	785,77
Erträge aus Wertpapierleihe	1.236,90
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	5.244,72
Erträge aus Swing Pricing	101.420,00
Sonstige Erträge	229.792,09
Ertragsausgleich	281.727,62
Erträge insgesamt	5.389.616,08
Zinsaufwendungen	-5.962,39
Verwaltungsvergütung	-638.189,61
Pauschalgebühr	-106.482,09
Veröffentlichungskosten	-753,50
Taxe d'abonnement	-10.840,95
Sonstige Aufwendungen	-22.709,98
Aufwandsausgleich	-38.493,48
Aufwendungen insgesamt	-823.432,00
Ordentlicher Nettoertrag	4.566.184,08
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	44.519,32
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,75

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.159.149,000
Ausgegebene Anteile	339.601,000
Zurückgenommene Anteile	-99.835,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.398.915,000

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	400.000	0	400.000	106,3400	425.360,00	0,38
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	88,0200	264.060,00	0,24
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	300.000	200.000	300.000	91,6400	274.920,00	0,25
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	130.000	0	500.000	105,5000	527.500,00	0,47
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	900.000	600.000	300.000	104,3110	312.933,00	0,28
XS1452578591	5,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	150.000	500.000	110,3350	551.675,00	0,50
XS2310118893	1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	2.200.000	1.400.000	800.000	97,9000	783.200,00	0,70
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	300.000	0	300.000	123,4380	370.314,00	0,33
XS2178857285	2,750 % Rumänien Reg.S. v.20(2026)	400.000	0	400.000	109,7620	439.048,00	0,40
RU000A102CK5	1,125 % Russland Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	500.000	500.000	99,0000	495.000,00	0,45
RU000A102CL3	1,850 % Russland Reg.S. v.20(2032)	2.000.000	1.600.000	400.000	97,5000	390.000,00	0,35
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	500.000	250.000	250.000	110,6890	276.722,50	0,25
						5.110.732,50	4,60
USD							
XS1696892295	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	108,4700	369.196,73	0,33
XS2125308242	3,875 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	108,6450	462.240,47	0,42
XS2225210330	2,700 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2070)	1.000.000	400.000	600.000	84,2700	430.241,66	0,39
XS2241075014	5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	800.000	0	800.000	103,2700	702.995,23	0,63
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	200.000	500.000	200.000	105,4700	179.492,85	0,16
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	0	200.000	300.000	102,9710	262.859,94	0,24
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	108,3950	276.706,09	0,25
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	99,2700	422.353,64	0,38
XS1953055875	6,200 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	106,5090	362.522,12	0,33
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	0	0	300.000	106,2700	271.281,48	0,24
XS2079842642	7,053 % Ägypten Reg.S. v.19(2032)	0	0	300.000	98,6450	251.816,71	0,23
XS2176899701	8,875 % Ägypten Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	101,9960	433.951,67	0,39
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	400.000	300.000	400.000	104,6250	356.109,60	0,32
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	700.000	300.000	400.000	96,0000	326.752,89	0,29
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	0	0	300.000	94,3750	240.916,44	0,22
US040114HU71	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2038)	701.019	0	701.019	36,3990	217.123,82	0,20
US040114HV54	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2041)	500.000	0	500.000	34,2700	145.804,97	0,13
XS1044540547	4,750 % Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	108,5540	923.706,60	0,83
XS0956406135	6,125 % Bahrain Reg.S. v.13(2023)	0	0	300.000	107,7200	274.982,98	0,25
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	92,9700	158.219,88	0,14
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	200.000	300.000	400.000	111,5200	379.577,94	0,34
XS2172965282	7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	111,1250	283.675,12	0,26
XS2290957146	5,250 % Bahrain Reg.S. v.21(2033)	300.000	0	300.000	94,9570	242.402,14	0,22
US056752AS75	1,720 % Baidu Inc. v.20(2026)	200.000	0	200.000	99,2020	168.825,73	0,15
XS2026710553	3,875 % DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	250.000	300.000	250.000	104,8950	223.142,87	0,20
XS0308427581	6,850 % DP World Plc. Reg.S. v.07(2037)	250.000	0	250.000	129,2700	274.995,75	0,25
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	250.000	0	500.000	108,1250	460.028,08	0,41
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	0	0	600.000	102,0000	520.762,42	0,47
XS1960399530	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	106,8640	272.797,82	0,25
US30216KAE29	3,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	99,6000	339.006,13	0,31
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	0	0	300.000	103,6250	264.529,44	0,24
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	0	133.333	266.667	106,2250	241.036,99	0,22
XS1821416234	7,625 % Ghana Reg.S. v.18(2029)	0	0	300.000	98,4910	251.423,59	0,23
XS1968714623	8,950 % Ghana Reg.S. v.19(2051)	0	0	250.000	95,1250	202.359,17	0,18
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	200.000	300.000	500.000	96,6250	411.100,24	0,37
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	0	0	200.000	93,2500	158.696,39	0,14
XS2325747637	0,000 % Ghana Reg.S. v.21(2042)	1.500.000	500.000	1.000.000	96,1250	817.945,88	0,74
XS1969727491	3,730 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	106,5900	181.398,91	0,16
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	106,7500	363.342,41	0,33
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	200.000	0	200.000	147,5860	251.167,46	0,23
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	200.000	200.000	141,5000	240.810,07	0,22
USY20721BN86	4,750 % Indonesien Reg.S. v.15(2026)	0	0	300.000	113,0000	288.461,54	0,26
US455780CD62	3,500 % Indonesien v.17(2028)	0	0	400.000	107,1250	364.618,79	0,33
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	400.000	200.000	200.000	109,2500	185.925,80	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	300.000	0	300.000	109,3750	279.207,79	0,25
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	300.000	0	600.000	104,5200	533.628,32	0,48
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	300.000	102,0200	260.432,27	0,23
XS2199321113	4,950 % Jordanien Reg.S. v.20(2025)	800.000	600.000	200.000	102,7700	174.897,89	0,16
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	113,3950	482.449,80	0,43
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	0	0	700.000	118,2700	704.467,32	0,63
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	300.000	0	300.000	127,2700	324.889,38	0,29
XS2242422397	3,500 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.20(2033)	300.000	0	300.000	102,0200	260.432,27	0,23
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	0	800.000	142,0200	966.780,12	0,87
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	250.000	250.000	500.000	126,3950	537.759,53	0,48
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	0	500.000	400.000	113,5320	386.426,14	0,35
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	250.000	450.000	500.000	122,6450	521.804,80	0,47
XS2155352664	3,750 % Katar Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	111,7700	285.321,65	0,26
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	500.000	250.000	250.000	116,0340	246.838,84	0,22
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	110,0990	468.426,65	0,42
XS1781710543	7,250 % Kenia Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	200.000	105,1500	178.948,26	0,16
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	300.000	0	300.000	103,0000	262.933,97	0,24
XS1599284202	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	109,4320	465.588,84	0,42
XS0559237796	6,100 % Libanon EMTN Reg.S. v.10(2022)	250.000	0	400.000	12,0350	40.963,24	0,04
XS0707820659	0,000 % Libanon Reg.S. v.11(2026)	0	0	200.000	12,0000	20.422,06	0,02
XS1313675974	0,000 % Libanon Reg.S. v.15(2028)	0	350.000	400.000	11,1800	38.053,10	0,03
XS1196419854	0,000 % Libanon Reg.S. v.15(2030)	0	200.000	500.000	11,2340	47.796,12	0,04
XS1396347566	0,000 % Libanon Reg.S. v.16(2024)	200.000	0	400.000	12,0000	40.844,11	0,04
XS1586230309	0,000 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	0	150.000	11,0000	14.040,16	0,01
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	0	0	250.000	110,0200	234.045,27	0,21
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	400.000	0	400.000	93,8950	319.588,16	0,29
XS2075921887	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2024)	0	0	600.000	104,5000	533.526,21	0,48
XS2175968580	3,950 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2050)	300.000	0	300.000	106,5200	271.919,67	0,24
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	400.000	104,7500	356.535,06	0,32
XS0944707222	6,375 % Nigeria Reg.S. v.13(2023)	0	0	200.000	107,3720	182.729,75	0,16
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	700.000	103,0000	613.512,59	0,55
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	0	0	400.000	102,8750	350.153,17	0,32
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	96,7500	411.632,06	0,37
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	112,7500	383.764,47	0,35
US67778NAA63	7,500 % Oil and Gas Holding Company B.S.C ,The Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	600.000	111,0200	566.814,16	0,51
XS1901860160	7,625 % Oil and Gas Holding Company B.S.C ,The Reg.S. v.18(2024)	400.000	0	700.000	111,2700	662.772,29	0,60
XS1750113406	4,125 % Oman Reg.S. v.18(2023)	0	200.000	300.000	102,2700	261.070,46	0,23
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	0	0	200.000	95,9720	163.328,80	0,15
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	700.000	0	700.000	104,1450	620.332,71	0,56
XS2288905370	6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	800.000	0	800.000	104,5700	711.844,79	0,64
XS2288906857	7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)	600.000	0	600.000	98,5700	503.250,51	0,45
XS2322319398	0,000 % Pakistan Reg.S. v.21(2026)	700.000	0	700.000	101,2500	603.088,84	0,54
XS2322321964	0,000 % Pakistan Reg.S. v.21(2051)	500.000	0	500.000	103,4500	440.137,85	0,40
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	112,2500	286.546,97	0,26
US71567RAN61	2,300 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	102,6250	261.976,68	0,24
US71647NAQ25	8,750 % Petrobras Global Finance v.16(2026)	0	0	200.000	125,6500	213.835,94	0,19
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance v.20(2031)	1.500.000	1.100.000	400.000	105,3500	358.577,26	0,32
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	500.000	105,3500	448.221,58	0,40
USY7083VAD11	7,390 % Power Sector Assets & Liabilities Management Corporation-PSALM Reg.S. v.09(2024)	0	0	300.000	122,5000	312.712,73	0,28
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	250.000	250.000	500.000	113,0350	480.918,14	0,43
US69370RAA59	6,450 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	124,9990	425.456,09	0,38
US69370RAH03	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	500.000	100,1250	425.991,32	0,38
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	200.000	0	500.000	96,8000	411.844,79	0,37
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	200.000	300.000	107,4220	274.222,26	0,25
US71568QAJ67	3,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2029)	0	0	300.000	104,8220	267.585,09	0,24
US71568QAK31	4,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2049)	0	300.000	300.000	105,6880	269.795,78	0,24
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.800.000	1.400.000	400.000	97,3950	331.501,02	0,30
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	300.000	0	300.000	127,2760	324.904,70	0,29
RU000AJWHA4	4,750 % Russland Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	400.000	112,2440	382.042,21	0,34
RU000AJXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	109,6610	373.250,51	0,34
RU000AJXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	200.000	600.000	118,5200	605.105,51	0,54
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	0	0	400.000	114,8950	391.065,35	0,35
XS0088543193	12,750 % Russland Reg.S. v.98(2028)	200.000	0	500.000	165,7600	705.241,66	0,63
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	900.000	300.000	600.000	101,6250	518.847,86	0,47
XS1982113208	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	106,6450	453.731,28	0,41
XS2262853000	1,625 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	100,3820	256.250,85	0,23
XS2262853265	2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	95,7620	325.942,82	0,29
XS2262853422	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	1.100.000	600.000	500.000	88,7420	377.561,27	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1508675417	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	107,3750	365.469,71	0,33
XS1508675508	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	250.000	250.000	250.000	109,8300	233.641,08	0,21
XS1694218469	4,625 % Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	112,0200	476.599,73	0,43
XS1936302865	4,375 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	113,8320	387.447,24	0,35
XS1936302949	5,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	0	0	250.000	122,6450	260.902,40	0,23
XS2159975700	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	600.000	200.000	400.000	105,2700	358.304,97	0,32
XS2159975882	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2060)	700.000	200.000	500.000	111,7700	475.536,08	0,43
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	107,6250	274.740,47	0,25
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	200.000	0	900.000	99,9620	765.536,08	0,69
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	800.000	0	800.000	95,3690	649.210,35	0,58
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	92,2500	470.983,66	0,42
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	106,7700	272.557,86	0,25
XS2067187810	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	800.000	400.000	800.000	101,0000	687.542,55	0,62
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	106,8130	272.667,63	0,25
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	106,7810	272.585,94	0,25
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	800.000	61,0000	415.248,47	0,37
USY8137FAN88	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	64,0000	272.294,08	0,24
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	400.000	0	800.000	61,5000	418.652,14	0,38
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	800.000	400.000	600.000	61,0000	311.436,35	0,28
USG8449VAB20	3,125 % State Grid Overseas Investment [2013] Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	200.000	104,7800	178.318,58	0,16
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment [2014] Ltd. Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	300.000	109,8150	280.331,01	0,25
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	900.000	500.000	400.000	91,7120	312.157,93	0,28
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	108,7400	370.115,73	0,33
XS1196496688	6,950 % State Oil Company of the Azerbaijan Republic Reg.S. v.15(2030)	400.000	0	400.000	123,2840	419.618,79	0,38
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	300.000	0	300.000	102,0270	260.450,14	0,23
XS1175223699	5,750 % Tunesien Reg.S. v.15(2025)	600.000	0	811.000	87,0200	600.520,93	0,54
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	0	0	300.000	103,4650	264.121,00	0,24
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	300.000	0	600.000	95,0570	485.314,84	0,44
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	300.000	0	300.000	76,4660	195.199,12	0,18
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	0	0	300.000	99,2980	253.483,66	0,23
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	500.000	96,0990	408.862,32	0,37
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	0	600.000	80,9000	413.036,08	0,37
US900123CT57	7,625 % Türkei v.19(2029)	0	0	500.000	102,5500	436.308,71	0,39
US900123CZ18	6,375 % Türkei v.20(2025)	1.400.000	1.100.000	300.000	98,8500	252.340,03	0,23
US900123DA57	5,950 % Türkei v.20(2031)	200.000	0	200.000	90,6000	154.186,52	0,14
US900123DB31	4,750 % Türkei v.21(2026)	1.800.000	1.300.000	500.000	92,8000	394.826,41	0,36
XS2274089288	5,375 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	1.100.000	500.000	600.000	92,4000	471.749,49	0,42
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	98,3000	334.581,35	0,30
XS2281369301	5,875 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS Reg.S. Sustainable Bond v.21(2026)	800.000	200.000	600.000	94,2000	480.939,41	0,43
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	250.000	500.000	500.000	100,5050	427.608,07	0,38
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	116,5000	495.660,31	0,45
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	600.000	200.000	400.000	99,2500	337.814,84	0,30
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	0	0	200.000	161,8100	275.374,40	0,25
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	0	0	300.000	113,2370	289.066,54	0,26
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	0	200.000	152,9160	260.238,26	0,23
USY9384RAA87	4,800 % Vietnam Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	111,7500	285.270,59	0,26
XS1634369067	6,875 % Weißrussland Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	102,2470	435.019,57	0,39
XS2120882183	6,378 % Weißrussland Reg.S. v.20(2031)	900.000	600.000	300.000	92,0000	234.853,64	0,21
						57.322.560,63	51,58
Börsengehandelte Wertpapiere						62.433.293,13	56,18
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
US040114HT09	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	2.924.989	924.989	2.000.000	29,5660	503.165,42	0,45
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	1.100.000	400.000	101,7700	346.392,10	0,31
XS2234859101	6,750 % Oman Reg.S. v.20(2027)	3.300.000	2.600.000	700.000	110,1450	656.071,31	0,59
						1.505.628,83	1,35
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.505.628,83	1,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	1.700.000	900.000	800.000	97,7500	782.000,00	0,70
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	0	200.000	99,7700	199.540,00	0,18
						981.540,00	0,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign 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	300.000	112,5200	287.236,22	0,26
US05968AAG13	2,704 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	104,7630	356.579,31	0,32
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	0	0	200.000	86,9650	148.000,34	0,13
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	400.000	0	400.000	95,1840	323.975,49	0,29
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	0	0	600.000	105,8210	540.270,59	0,49
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	0	200.000	400.000	103,5900	352.586,79	0,32
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	400.000	224.000	840.000	90,4500	646.511,23	0,58
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	1.400.000	900.000	500.000	101,2990	430.986,22	0,39
US105756CC23	3,875 % Brasilien v.20(2030)	700.000	200.000	500.000	97,1690	413.414,74	0,37
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	300.000	0	300.000	107,8910	275.419,50	0,25
US168863DL94	3,500 % Chile v.19(2050)	200.000	0	200.000	101,9650	173.527,91	0,16
USP29595AB42	4,750 % Comisión Federal de Electricidad (CFE) Reg.S. v.16(2027)	0	0	200.000	110,0040	187.208,99	0,17
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	118,6040	403.689,58	0,36
USP3143NBH63	3,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	104,1610	354.530,29	0,32
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	350.000	300.000	350.000	97,3340	289.881,72	0,26
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	500.000	109,8880	467.528,93	0,42
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	110,2650	469.132,91	0,42
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	200.000	250.000	700.000	116,2030	692.155,38	0,62
USP3579EBV85	5,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	500.000	112,1710	477.242,17	0,43
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	0	200.000	400.000	106,5360	362.614,02	0,33
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	500.000	0	500.000	104,5000	444.605,17	0,40
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	750.000	750.000	500.000	100,9870	429.658,78	0,39
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	500.000	0	500.000	95,8270	407.705,07	0,37
USP3579ECJ49	5,300 % Dominikanische Republik Reg.S. v.21(2041)	300.000	0	300.000	98,5130	251.479,75	0,23
XS2214238441	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	2.500.000	750.000	1.750.000	45,5000	677.544,25	0,61
XS2214239175	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.100.000	0	1.100.000	43,4600	406.790,33	0,37
XS2214239506	0,000 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	162.042	0	162.042	40,2820	55.542,68	0,05
XS2214237807	0,500 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	58,7060	499.540,50	0,45
USP01012AN67	7,650 % El Salvador Reg.S. v.05(2035)	500.000	400.000	500.000	98,8400	420.524,17	0,38
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	1.700.000	1.200.000	500.000	105,9210	450.650,95	0,41
USP37110AN62	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	0	0	400.000	111,7230	380.268,89	0,34
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	0	300.000	300.000	106,4750	271.804,80	0,24
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	104,2010	354.666,44	0,32
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	108,1850	184.113,34	0,17
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	107,4140	182.801,23	0,16
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	200.000	0	500.000	116,0650	493.809,56	0,44
USP5178RAD00	5,625 % Honduras Reg.S. v.20(2030)	500.000	250.000	250.000	104,2440	221.758,00	0,20
US470160AV46	8,000 % Jamaika v.07(2039)	200.000	0	200.000	136,2500	231.875,43	0,21
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	0	400.000	117,7080	400.639,89	0,36
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	0	0	400.000	135,5080	461.225,32	0,41
XS1959337236	3,375 % Katar Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	107,2450	365.027,23	0,33
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	104,0000	442.477,88	0,40
XS2244927823	6,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	106,5000	453.114,36	0,41
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	500.000	106,5670	453.399,42	0,41
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	200.000	500.000	113,7000	483.747,45	0,44
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	200.000	200.000	500.000	106,8300	454.518,38	0,41
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	500.000	107,1570	455.909,63	0,41
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	0	200.000	300.000	97,8500	249.787,27	0,22
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	1.800.000	1.200.000	600.000	97,7000	498.808,71	0,45
US195325DT91	4,125 % Kolumbien v.20(2051)	400.000	0	400.000	95,1500	323.859,77	0,29
US195325DX04	3,875 % Kolumbien v.21(2061)	1.200.000	600.000	600.000	89,5810	457.357,05	0,41
US58733RAF91	3,125 % Mercadolibre Inc. v.21(2031)	200.000	0	200.000	95,0000	161.674,61	0,15
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	200.000	300.000	128,4670	327.945,03	0,30
US91086QB832	4,750 % Mexiko v.12(2044)	300.000	0	300.000	105,0940	268.279,44	0,24
US91087BAB62	4,350 % Mexiko v.16(2047)	0	250.000	250.000	99,0590	210.727,96	0,19
US91087BAJ98	3,900 % Mexiko v.20(2025)	300.000	0	300.000	109,9250	280.611,81	0,25
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	300.000	0	300.000	108,0000	275.697,75	0,25
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	109,6250	373.127,98	0,34
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	104,2130	177.353,64	0,16
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	0	550.000	123,8820	579.774,51	0,52
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	500.000	134,8700	573.817,22	0,52
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	0	0	500.000	110,4690	470.000,85	0,42
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	0	0	500.000	99,0330	421.345,30	0,38
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	250.000	0	250.000	110,0960	234.206,94	0,21
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	0	0	200.000	146,5670	249.433,29	0,22
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	112,3810	191.254,25	0,17
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	0	250.000	113,2880	240.997,28	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	0	0	300.000	112,0230	285.967,49	0,26
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	500.000	200.000	300.000	112,6080	287.460,86	0,26
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	350.000	156,0990	464.896,61	0,42
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	200.000	0	200.000	124,0100	211.044,93	0,19
US715638AU64	6,550 % Peru v.07(2037)	150.000	0	150.000	135,9050	173.466,22	0,16
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	250.000	400.000	133,2070	453.393,46	0,41
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	900.000	0	900.000	100,2620	767.833,56	0,69
US715638DQ26	2,780 % Peru v.20(2060)	400.000	0	400.000	82,3490	280.289,31	0,25
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	200.000	0	200.000	80,7460	137.416,61	0,12
USP7807HAQ85	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.12(2035)	0	0	750.000	4,1550	26.516,76	0,02
USP7807HAR68	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	4,0270	25.699,88	0,02
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	500.000	0	1.000.000	95,2500	810.500,34	0,73
US71654QC868	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	200.000	0	700.000	107,0000	637.338,33	0,57
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	250.000	0	750.000	104,6000	667.545,95	0,60
US71654QDC33	6,840 % Petróleos Mexicanos v.19(2030)	1.000.000	0	1.000.000	101,7500	865.810,07	0,78
US71654QDD16	7,690 % Petróleos Mexicanos v.19(2050)	1.000.000	0	1.000.000	93,1800	792.886,32	0,71
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	700.000	107,8110	642.168,99	0,58
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	118,8160	505.513,96	0,45
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	106,9150	454.880,02	0,41
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	117,1950	498.617,26	0,45
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	200.000	0	200.000	124,8280	212.437,03	0,19
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	500.000	122,7500	522.251,53	0,47
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	0	0	250.000	109,3761	232.675,50	0,21
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	0	0	500.000	103,6389	440.941,54	0,40
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	200.000	500.000	106,1660	451.693,33	0,41
US718286CCG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	0	0	500.000	111,1250	472.791,87	0,43
US718286CJ41	2,457 % Philippinen v.20(2030)	300.000	0	300.000	101,1020	258.088,84	0,23
US718286CL96	2,650 % Philippinen v.20(2045)	700.000	0	700.000	89,6250	533.845,30	0,48
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	300.000	0	300.000	93,2400	238.019,06	0,21
USG8201JAE13	4,100 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	300.000	200.000	107,6145	183.142,44	0,16
USG8200TAE04	4,250 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2046)	300.000	0	300.000	111,1900	283.841,05	0,26
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	300.000	400.000	110,5230	376.184,48	0,34
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	200.000	0	400.000	92,2500	313.989,11	0,28
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	200.000	0	800.000	123,6500	841.729,06	0,76
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	0	0	600.000	113,9380	581.712,05	0,52
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	0	0	600.000	122,7210	626.553,78	0,56
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	400.000	0	400.000	115,8410	394.285,23	0,35
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	400.000	10,1000	34.377,13	0,03
USP17625AD98	0,000 % Venezuela Reg.S. v.11(2031)	0	0	500.000	10,2500	43.609,60	0,04
						40.585.166,75	36,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						41.566.706,75	37,41
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	1.900.000	1.300.000	600.000	99,3000	506.977,54	0,46
US040114HS26	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	1.170.008	0	1.170.008	33,3840	332.365,10	0,30
US040114HX11	1,000 % Argentinien v.20(2029)	1.000.000	400.000	600.000	35,7680	182.614,02	0,16
						1.021.956,66	0,92
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.021.956,66	0,92
Anleihen						106.527.585,37	95,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1291170360	3,800 % Avi Funding Co. Ltd./The Export-Import Bank of China Reg.S. LPN v.15(2025)	0	0	700.000	109,5620	652.598,71	0,59
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	2.000.000	1.700.000	300.000	95,0000	242.511,91	0,22
						895.110,62	0,81
						895.110,62	0,81

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1843433472	8,250 % Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	800.000	105,0000	714.771,95	0,64
						714.771,95	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						714.771,95	0,64
Credit Linked Notes						1.609.882,57	1,45
Wertpapiervermögen						108.137.467,94	97,31
Bankguthaben - Kontokorrent						1.959.903,75	1,76
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.046.213,94	0,93
Fondsvermögen in EUR						111.143.585,63	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	6.500.000,00	5.529.954,16	4,98
EUR/USD	Währungsverkäufe	128.400.000,00	109.239.965,49	98,29

Devisenkurse

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1807306300	4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)	0	200.000
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	0	400.000
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	0	250.000
XS2288824969	2,750 % Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainable Bond v.21(2023)	400.000	400.000
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	350.000
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	0	250.000
XS1117298916	3,000 % Kroatien Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	600.000
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	200.000	600.000
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
XS2050982755	2,550 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	0	600.000
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	100.000	100.000
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	0	400.000
XS2178857954	0,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	0	500.000
RU000A02ZVE6	2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	0	400.000
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	200.000	1.000.000
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	300.000	300.000
XS2161992198	1,125 % Ungarn Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2259191273	0,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
XS2161992511	1,625 % Ungarn Reg.S. v.20(2032)	1.000.000	1.000.000
USD			
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	0	500.000
XS2125308085	2,500 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS2109438205	3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	200.000	400.000
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
XS2079842485	4,550 % Ägypten Reg.S. v.19(2023)	0	200.000
US040114GK09	3,750 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.03(2038)	300.000	500.000
US040114GL81	0,000 % Argentinien v.03(2033)	0	701.020
XS1675862012	6,750 % Bahrain Reg.S. v.17(2029)	0	400.000
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	0	300.000
XS2226916216	5,450 % Bahrain Reg.S. v.20(2032)	600.000	600.000
XS2199575569	2,125 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS1802362951	6,875 % CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	0	300.000
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	300.000
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	700.000	700.000
US36830DAC56	4,300 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.21(2051)	400.000	400.000
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	300.000
XS1816199373	5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	0	250.000
XS2122990810	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	300.000
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	300.000	300.000
XS1807174393	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	0	500.000
XS2155352151	3,400 % Katar Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
USY6142NAC21	5,125 % Mongolei Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	400.000	600.000
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	0	200.000
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	0	300.000
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	300.000	800.000
XS1799523276	5,932 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.18(2025)	0	400.000
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.20(2050)	300.000	300.000
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	200.000
US80386WAD74	5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	1.600.000	1.600.000
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	0	200.000
XS1694217495	3,625 % Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2028)	400.000	400.000
XS2250166746	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	800.000	800.000
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	0	250.000
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US836205AX27	5,650 % Südafrika v.17(2047)	0	300.000
US836205AY00	5,875 % Südafrika v.18(2030)	0	400.000
US900123CW86	5,600 % Türkei v.19(2024)	0	500.000
X51902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	500.000	500.000
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	600.000	600.000
XS2122900330	3,133 % Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	499.000
X51760804184	6,200 % Weißrussland Reg.S. v.18(2030)	0	400.000
XS2120091991	5,875 % Weißrussland Reg.S. v.20(2026)	600.000	600.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2234571425	0,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2030)	1.300.000	1.300.000
XS2234571771	0,000 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	500.000	500.000
XS2291692890	1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	1.400.000	1.400.000
XS2259191430	1,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2050)	600.000	600.000

USD

XS2225210413	1,700 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2031)	400.000	400.000
US46513JB429	3,875 % Israel v.20(2050)	300.000	300.000
XS2176018609	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS2182820329	2,942 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
X51992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

X51268430201	3,375 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	0	250.000
XS2050933899	0,600 % Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	0	200.000
X51974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	0	300.000
XS2289587789	1,450 % Mexiko v.21(2033)	400.000	400.000
X51057659838	3,750 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	200.000

USD

XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
US040114GX20	7,500 % Argentinien v.16(2026)	0	1.000.000
US040114HL72	0,000 % Argentinien v.17(2027)	0	750.000
US040114GY03	0,000 % Argentinien v.17(2046)	300.000	500.000
US040114HP86	0,000 % Argentinien v.18(2023)	500.000	500.000
US040114HQ69	0,000 % Argentinien v.18(2028)	0	750.000
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.18(2048)	500.000	500.000
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	0	300.000
USP3143NBB93	4,375 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	0	300.000
USP3143NBF08	3,700 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	0	400.000
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	0	300.000
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	1.600.000	1.600.000
X51458514673	0,000 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	0	200.000
X51535071986	0,000 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
X51626768730	0,000 % Ecuador Reg.S. v.17(2023)	0	300.000
X51707041262	0,000 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
X51626530320	0,000 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
X51755429732	0,000 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	600.000	850.000
XS2058845210	0,000 % Ecuador Reg.S. v.19(2025)	0	700.000
X51929376710	0,000 % Ecuador Reg.S. v.19(2029)	0	400.000
XS2058864948	0,000 % Ecuador Reg.S. v.19(2030)	0	300.000
USP01012AS54	5,875 % El Salvador Reg.S. v.12(2025)	0	500.000
USP01012CA29	7,125 % El Salvador Reg.S. v.19(2050)	0	200.000
X51864523300	6,350 % ESKOM Holdings SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	400.000	400.000
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
US45434M2A91	3,249 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	200.000
US195325CX13	4,500 % Kolumbien v.15(2026)	0	400.000
US195325DQ52	5,200 % Kolumbien v.19(2049)	300.000	300.000
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	0	500.000
US91087BAF76	4,500 % Mexiko v.19(2029)	300.000	300.000
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	0	600.000
US91087BAK61	4,750 % Mexiko v.20(2032)	300.000	300.000
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
X5140577589	4,750 % Oman Reg.S. v.16(2026)	500.000	500.000
US698299BB98	4,300 % Panama v.13(2053)	0	300.000
US715638DP43	1,862 % Peru v.20(2032)	300.000	300.000
USN6945AAL19	5,093 % Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030)	0	148.000
USP78625DX85	6,840 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	1.150.000	1.150.000
USP78625DY68	7,690 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	800.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos v.16(2047)	0	400.000
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
USG8200TAH35	2,750 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
US836205BA15	4,850 % Südafrika v.19(2029)	200.000	200.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2135361686	0,000 % Mexiko Green Bond v.20(2027)	500.000	500.000
XS2289588167	2,125 % Mexiko v.21(2051)	500.000	500.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS2196334671	3,000 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2027)	1.300.000	1.300.000
--------------	-------------------------------------------------------------	-----------	-----------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	40	40
-------------------------------------	----	----

USD

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	675	675
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	783	783
CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	1.042	1.042
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	100	100

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	3.000.000	3.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	3.000.000	3.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	5.000.000	5.000.000
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	2.500.000	2.500.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	4.000.000	0
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	3.000.000	3.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	7.500.000	7.500.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der 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%.

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

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

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.

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.

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
Unilnstitutional EM Sovereign Bonds

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Unilnstitutional EM Sovereign Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 18. Juni 2021

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 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 7,42 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.720.734.099,83 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% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

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 5,31%;
Limitauslastung 88%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 9,14%;
Limitauslastung 111%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 7,66%;
Limitauslastung 97%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 224%.

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	114.945.466,54
-----------------------------------------------------------------------------	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BofA Securities Europe S.A., Paris
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
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	0,00
------------------------------------------------------------------------------------	-----	------

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

nicht zutreffend

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
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	1.236,90
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	----------

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

nicht zutreffend

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.236,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	30,37 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.836,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.188,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	29,18 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.648,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,46 %	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

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist
(für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020)

Ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021 ist
PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional CoCo Bonds
Commodities-Invest	UniInstitutional Convertibles Protect
FairWorldFonds	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Bonds & Equities
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Bonds: Diversified
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAsia	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Convertibles
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuroKapital	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Multi Credit
UniEuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuropaRenta	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniMarktführer
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniOptimus -net-
UniEuroSTOXX 50	UniOpti4
UniExtra: EuroStoxx 50	UniProfiAnlage (2021)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa IV	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nordamerika
UniGlobal Dividende	UniRent Kurz URA
UniGlobal II	UniRent Mündel
UniIndustrie 4.0	UniRenta Corporates
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
Volksbank Kraichgau Fonds

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

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

