



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible | 5 |
| Wertentwicklung des Fonds | 5 |
| Geografische Länderaufteilung | 5 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | 5 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 5 |
| Vermögensaufstellung | 6 |
| Devisenkurse | 9 |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum | 10 |
| Erläuterungen zum Bericht | 12 |
| Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft | 14 |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen | 15 |

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. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

WKN A2DJ2W
ISIN LU1545615871

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|----------|--------|---------|----------|
| | -11,15 | -7,72 | -6,16 | - |

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|--------------------------------|---------|
| Cayman Inseln | 15,63 % |
| Niederlande | 10,38 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 5,51 % |
| Luxemburg | 5,15 % |
| Türkei | 4,90 % |
| Mexiko | 4,59 % |
| Peru | 3,67 % |
| Jungferninseln (GB) | 3,58 % |
| Kolumbien | 3,41 % |
| Singapur | 3,26 % |
| Südkorea | 3,08 % |
| Hongkong | 3,03 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 2,82 % |
| Irland | 2,64 % |
| Chile | 2,07 % |
| Brasilien | 1,72 % |
| Oman | 1,66 % |
| Philippinen | 1,65 % |
| Israel | 1,42 % |
| Argentinien | 1,24 % |
| Thailand | 1,24 % |
| Südafrika | 1,20 % |
| Indien | 1,17 % |
| Bermudas | 1,08 % |
| Großbritannien | 0,99 % |
| Schweden | 0,97 % |
| Indonesien | 0,89 % |
| Kanada | 0,78 % |
| Panama | 0,76 % |
| Marokko | 0,71 % |
| Saudi-Arabien | 0,68 % |
| Österreich | 0,65 % |
| Rumänien | 0,63 % |
| Paraguay | 0,62 % |
| Zypern | 0,59 % |
| Bahamas | 0,58 % |
| Kasachstan | 0,54 % |
| Isle of Man | 0,30 % |

| | |
|---|-----------------|
| Wertpapiervermögen | 95,79 % |
| Terminkontrakte | 0,12 % |
| Bankguthaben | 4,11 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -0,02 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 25,34 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 14,95 % |
| Energie | 14,46 % |
| Hardware & Ausrüstung | 9,78 % |
| Immobilien | 6,58 % |
| Versorgungsbetriebe | 6,58 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 3,41 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 3,34 % |
| Transportwesen | 2,31 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,04 % |
| Media & Entertainment | 1,77 % |
| Investitionsgüter | 1,48 % |
| Groß- und Einzelhandel | 1,36 % |
| Verbraucherdienste | 1,13 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 0,65 % |
| Software & Dienste | 0,61 % |
| Wertpapiervermögen | 95,79 % |
| Terminkontrakte | 0,12 % |
| Bankguthaben | 4,11 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -0,02 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

| | EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 69.665.528,29) | 64.317.747,56 |
| Bankguthaben | 2.762.417,60 |
| Sonstige Bankguthaben | 2.119.204,61 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 80.795,39 |
| Zinsforderungen | 1.195,07 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 896.617,02 |
| | 70.177.977,25 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -2.970.744,73 |
| Sonstige Passiva | -47.730,97 |
| | -3.018.475,70 |
| Fondsvermögen | 67.159.501,55 |
| Umlaufende Anteile | 789.057,000 |
| Anteilwert | 85,11 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-----------|---------|-----------|----------|-------------------|--|
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1028954953 | 3,375 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021) | 0 | 0 | 550.000 | 100,5000 | 552.750,00 | 0,82 |
| XS2107452620 | 3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028) | 500.000 | 0 | 500.000 | 85,0000 | 425.000,00 | 0,63 |
| | | | | | | 977.750,00 | 1,45 |
| USD | | | | | | | |
| XS1753595328 | 5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.18(2028) | 300.000 | 200.000 | 500.000 | 72,0000 | 328.137,82 | 0,49 |
| XS1808738212 | 4,875 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.18(2030) | 0 | 0 | 500.000 | 105,0200 | 478.625,47 | 0,71 |
| XS2109438205 | 3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030) | 200.000 | 0 | 200.000 | 82,4850 | 150.369,16 | 0,22 |
| XS1772360803 | 6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) | 0 | 0 | 300.000 | 75,0000 | 205.086,14 | 0,31 |
| XS1210422074 | 5,125 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2025) | 500.000 | 0 | 500.000 | 82,0000 | 373.712,51 | 0,56 |
| XS2082380515 | 7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.19(2022) | 1.300.000 | 500.000 | 800.000 | 67,9690 | 495.626,65 | 0,74 |
| US05968LAK89 | 4,875 % Bancolombia S.A. Fix-to-Float v.17(2027) | 0 | 0 | 1.200.000 | 92,0000 | 1.006.289,31 | 1,50 |
| XS1402946328 | 3,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.16(2021) | 0 | 0 | 800.000 | 94,8230 | 691.444,72 | 1,03 |
| XS1841618421 | 4,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.18(2023) | 0 | 0 | 600.000 | 100,0000 | 546.896,36 | 0,81 |
| XS2113136092 | 2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025) | 300.000 | 0 | 300.000 | 95,5000 | 261.143,01 | 0,39 |
| USP1850NAA92 | 7,450 % Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 69,0000 | 628.930,82 | 0,94 |
| USN15516AD40 | 4,500 % Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2030) | 600.000 | 0 | 600.000 | 77,8750 | 425.895,54 | 0,63 |
| XS1768437300 | 7,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.18(2021) | 0 | 0 | 600.000 | 97,2500 | 531.856,71 | 0,79 |
| XS1937690128 | 8,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.19(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 96,0920 | 262.761,83 | 0,39 |
| XS1743727056 | 3,500 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023) | 0 | 0 | 600.000 | 103,8630 | 568.022,97 | 0,85 |
| XS1788511951 | 4,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2021) | 0 | 0 | 600.000 | 100,8050 | 551.298,88 | 0,82 |
| XS1788513734 | 5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 400.000 | 111,7520 | 407.445,08 | 0,61 |
| US12625GAF19 | 2,875 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.19(2029) | 0 | 0 | 500.000 | 104,3040 | 475.362,32 | 0,71 |
| US24023NAA00 | 4,520 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) | 0 | 0 | 800.000 | 104,0130 | 758.457,75 | 1,13 |
| XS1419869968 | 3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023) | 0 | 0 | 500.000 | 95,0200 | 433.050,77 | 0,64 |
| XS1883879006 | 5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048) | 200.000 | 0 | 400.000 | 83,0200 | 302.688,91 | 0,45 |
| US279158AC30 | 5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023) | 0 | 0 | 600.000 | 98,5650 | 539.048,40 | 0,80 |
| US279158AJ82 | 5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045) | 200.000 | 0 | 400.000 | 88,4480 | 322.479,26 | 0,48 |
| XS2052469165 | 3,875 % Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 500.000 | 86,0000 | 391.942,39 | 0,58 |
| US29278DAA37 | 4,875 % Enel Chile S.A. v.18(2028) | 0 | 500.000 | 400.000 | 99,8500 | 364.050,68 | 0,54 |
| XS1513739760 | 4,250 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 600.000 | 95,0200 | 519.660,92 | 0,77 |
| XS1564437199 | 3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 700.000 | 96,5200 | 615.841,76 | 0,92 |
| XS1772752710 | 3,625 % FAB Sukuk Reg.S. v.18(2023) | 0 | 0 | 400.000 | 99,3280 | 362.147,48 | 0,54 |
| XS1938532857 | 3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024) | 0 | 0 | 200.000 | 99,5000 | 181.387,29 | 0,27 |
| XS2035248116 | 2,584 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2023) | 0 | 0 | 1.000.000 | 93,7760 | 854.762,56 | 1,27 |
| XS1810806395 | 6,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) | 0 | 0 | 500.000 | 89,6310 | 408.490,57 | 0,61 |
| USG3958RAB53 | 4,625 % Golden Eagle Retail Group Ltd. Reg.S. v.13(2023) | 600.000 | 0 | 600.000 | 94,8590 | 518.780,42 | 0,77 |
| XS1165659514 | 5,500 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 400.000 | 105,7010 | 385.383,28 | 0,57 |
| XS1711550456 | 4,000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 500.000 | 96,0060 | 437.544,44 | 0,65 |
| US45604HAD98 | 3,900 % Industrial Bank of Korea Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 800.000 | 98,0000 | 714.611,25 | 1,06 |
| IL0060001943 | 5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024) | 300.000 | 0 | 1.000.000 | 104,5890 | 953.322,40 | 1,42 |
| XS1807299331 | 6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048) | 0 | 0 | 400.000 | 99,0000 | 360.951,60 | 0,54 |
| XS2056558088 | 3,343 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2031) | 200.000 | 0 | 1.000.000 | 91,4740 | 833.779,97 | 1,24 |
| XS1961766596 | 6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 92,0000 | 419.287,21 | 0,62 |
| XS2099677747 | 5,750 % Logan Property Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025) | 1.000.000 | 500.000 | 500.000 | 88,8820 | 405.077,02 | 0,60 |
| XS0919504562 | 4,563 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.13(2023) | 0 | 0 | 500.000 | 102,1250 | 465.431,59 | 0,69 |
| XS1787454922 | 6,375 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 350.000 | 76,6580 | 244.556,56 | 0,36 |
| XS1567903627 | 5,500 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 74,0000 | 134.901,10 | 0,20 |
| USY57657AA90 | 5,300 % Marble II Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022) | 500.000 | 0 | 500.000 | 90,0000 | 410.172,27 | 0,61 |
| USY59505AA82 | 6,750 % Medco Platinum Road Pte Ltd. Reg.S. v.18(2025) | 200.000 | 0 | 800.000 | 60,0500 | 437.881,69 | 0,65 |
| XS1884006559 | 5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023) | 0 | 0 | 500.000 | 93,0260 | 423.963,18 | 0,63 |
| XS1061043367 | 6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044) | 0 | 0 | 300.000 | 110,1250 | 301.134,81 | 0,45 |
| XS1221677120 | 4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 200.000 | 95,1450 | 173.448,18 | 0,26 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am |
|---|--|---------|---------|-----------|----------|----------------------|--------------|
| | | | | | | | Fonds- |
| | | | | | | | vermögen |
| | | | | | | | % 1) |
| | | | | | | | EUR |
| XS0551307100 | 5,000 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.10(2025) | 0 | 0 | 600.000 | 105,8900 | 579.108,56 | 0,86 |
| XS1555631925 | 7,625 % PB International BV Reg.S. v.17(2022) | 0 | 0 | 600.000 | 79,4770 | 434.656,82 | 0,65 |
| US71647NBD03 | 6,900 % Petrobras Global Finance v.19(2049) | 0 | 0 | 250.000 | 97,6500 | 222.518,46 | 0,33 |
| XS1405766384 | 4,699 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.16(2022) | 0 | 0 | 400.000 | 100,1250 | 365.053,32 | 0,54 |
| USN7163RAA16 | 3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030) | 800.000 | 300.000 | 500.000 | 87,5000 | 398.778,60 | 0,59 |
| USY7138AAF76 | 5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043) | 0 | 0 | 650.000 | 100,5000 | 595.433,42 | 0,89 |
| XS1959301471 | 4,264 % QIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024) | 0 | 0 | 700.000 | 100,0590 | 638.422,20 | 0,95 |
| XS2114850949 | 2,750 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027) | 700.000 | 0 | 700.000 | 92,5200 | 590.319,93 | 0,88 |
| USU75888AC81 | 5,400 % Reliance Holding Reg.S. v.12(2022) | 250.000 | 0 | 1.300.000 | 101,7500 | 1.205.678,61 | 1,80 |
| USY7278TAF67 | 6,450 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022) | 0 | 300.000 | 500.000 | 84,0000 | 382.827,45 | 0,57 |
| XS2120069047 | 3,174 % Riyad Sukuk Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030) | 800.000 | 0 | 800.000 | 87,9200 | 641.108,38 | 0,95 |
| US803865AA25 | 4,500 % Sasol Financing International Ltd. v.12(2022) | 0 | 200.000 | 500.000 | 44,0000 | 200.528,67 | 0,30 |
| XS1982116136 | 4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,5200 | 453.559,38 | 0,68 |
| XS1054250318 | 5,500 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 3 Reg.S. v.14(2044) | 0 | 0 | 400.000 | 106,0000 | 386.473,43 | 0,58 |
| XS1857100090 | 4,222 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 101,0200 | 460.395,59 | 0,69 |
| XS1880349342 | 4,500 % Security Bank Corporation EMTN Reg.S. v.18(2023) | 0 | 0 | 600.000 | 103,0000 | 563.303,25 | 0,84 |
| XS1891434604 | 6,375 % Shimao Property Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021) | 0 | 0 | 400.000 | 102,2500 | 372.801,02 | 0,56 |
| XS1953029284 | 6,125 % Shimao Property Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024) | 0 | 0 | 400.000 | 100,9500 | 368.061,25 | 0,55 |
| XS2001739379 | 5,950 % Standard Bank Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 0 | 0 | 500.000 | 87,0000 | 396.499,86 | 0,59 |
| XS1861032628 | 8,625 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2020) | 0 | 0 | 300.000 | 99,5040 | 272.091,88 | 0,41 |
| XS1981089284 | 7,950 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023) | 0 | 400.000 | 400.000 | 92,4520 | 337.077,75 | 0,50 |
| XS2075937297 | 7,500 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024) | 400.000 | 0 | 400.000 | 89,7500 | 327.226,32 | 0,49 |
| XS1341169867 | 3,625 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 110,3140 | 502.752,71 | 0,75 |
| US88167AAC53 | 2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021) | 0 | 0 | 700.000 | 95,5100 | 609.397,50 | 0,91 |
| US88167AAD37 | 2,800 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2023) | 0 | 0 | 1.000.000 | 91,5000 | 834.016,95 | 1,24 |
| US88167AAF84 | 4,100 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2046) | 0 | 0 | 200.000 | 72,0000 | 131.255,13 | 0,20 |
| XS1028951264 | 4,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 900.000 | 90,0000 | 738.310,09 | 1,10 |
| XS1617531063 | 6,125 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027) | 0 | 200.000 | 200.000 | 80,0000 | 145.839,03 | 0,22 |
| USM8931TAF68 | 5,250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. v.12(2022) | 600.000 | 0 | 600.000 | 92,0000 | 503.144,65 | 0,75 |
| XS1578203462 | 6,125 % Türkiye Is Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 400.000 | 88,0000 | 320.845,87 | 0,48 |
| XS1961010987 | 6,950 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A.S. Reg.S. v.19(2026) | 0 | 0 | 700.000 | 91,0000 | 580.621,64 | 0,86 |
| USG9328DAP53 | 6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 600.000 | 38,5000 | 210.555,10 | 0,31 |
| | | | | | | 36.831.803,83 | 54,84 |
| | | | | | | 37.809.553,83 | 56,29 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| XS1991188548 | 4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029) | 0 | 0 | 300.000 | 98,9110 | 270.470,33 | 0,40 |
| USG5975LAD85 | 5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 90,3970 | 411.981,59 | 0,61 |
| USY7279WAA90 | 5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027) | 400.000 | 0 | 400.000 | 70,0000 | 255.218,30 | 0,38 |
| XS1992985694 | 3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 800.000 | 101,0000 | 736.487,10 | 1,10 |
| XS2122900330 | 3,133 % Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025) | 700.000 | 408.000 | 292.000 | 95,4400 | 254.019,51 | 0,38 |
| | | | | | | 1.928.176,83 | 2,87 |
| | | | | | | 1.928.176,83 | 2,87 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1824425265 | 1,990 % Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023) | 0 | 0 | 400.000 | 80,4700 | 321.880,00 | 0,48 |
| XS2078976805 | 2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025) | 900.000 | 200.000 | 700.000 | 93,2270 | 652.589,00 | 0,97 |
| XS1961852750 | 3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) | 200.000 | 0 | 600.000 | 72,3240 | 433.944,00 | 0,65 |
| XS2083962691 | 6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025) | 200.000 | 0 | 200.000 | 97,0000 | 194.000,00 | 0,29 |
| | | | | | | 1.602.413,00 | 2,39 |
| USD | | | | | | | |
| USL0178WAG70 | 7,500 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 97,5710 | 444.676,88 | 0,66 |
| USU0551UAA17 | 5,875 % Azul Investments LLP Reg.S. v.17(2024) | 200.000 | 200.000 | 500.000 | 54,5000 | 248.382,10 | 0,37 |
| USP09646AE32 | 6,125 % Banco de Credito del Peru S.A. [Panama Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.12(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 100,4590 | 457.838,85 | 0,68 |
| USO5971V2A26 | 2,700 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 91,9285 | 251.376,81 | 0,37 |
| USP13435AA33 | 6,625 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2029) | 0 | 0 | 200.000 | 102,2500 | 186.400,51 | 0,28 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|---|---|-----------|---------|-----------|----------|----------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| USP13435AB16 | 3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 18(2023) | 0 | 0 | 400.000 | 95,6130 | 348.602,68 | 0,52 |
| USP13435AC98 | 3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 19(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 90,0930 | 410.596,12 | 0,61 |
| USP15383AC95 | 3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022) | 0 | 0 | 600.000 | 92,9555 | 508.370,25 | 0,76 |
| USP16259AN67 | 5,875 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2034) | 0 | 0 | 400.000 | 81,1320 | 295.805,30 | 0,44 |
| USP16259AH99 | 6,750 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.12(2022) | 0 | 0 | 400.000 | 99,4780 | 362.694,38 | 0,54 |
| US12625GAD60 | 4,250 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2043) | 0 | 0 | 200.000 | 116,4550 | 212.296,05 | 0,32 |
| USP2867KAK27 | 3,150 % Colbun S.A. Reg.S. v.20(2030) | 900.000 | 500.000 | 400.000 | 88,7710 | 323.656,91 | 0,48 |
| USG3165UAA90 | 6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027) | 1.200.000 | 200.000 | 1.000.000 | 86,0000 | 783.884,79 | 1,17 |
| USG27649AG04 | 6,750 % Digicel Ltd. Reg.S. v.15(2023) | 400.000 | 0 | 400.000 | 40,0000 | 145.839,03 | 0,22 |
| USM28368AB04 | 5,500 % Dolphin Energy Ltd. Reg.S. v.12(2021) | 300.000 | 0 | 1.000.000 | 100,4300 | 915.413,36 | 1,36 |
| US279158AK55 | 4,125 % Ecopetrol S.A. v.14(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 93,5000 | 426.123,42 | 0,63 |
| US335934AL97 | 7,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2025) | 400.000 | 0 | 400.000 | 82,7500 | 301.704,49 | 0,45 |
| US335934AP02 | 6,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.18(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 82,0000 | 224.227,51 | 0,33 |
| USP47777AB69 | 4,875 % Globo Comunicação e Participações S.A. Reg.S. v.20(2030) | 1.200.000 | 800.000 | 400.000 | 88,5000 | 322.668,85 | 0,48 |
| X51993827135 | 5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 94,0000 | 257.041,29 | 0,38 |
| X51993965950 | 6,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2029) | 300.000 | 0 | 300.000 | 94,5000 | 258.408,53 | 0,38 |
| USG2440JAG07 | 7,250 % GTL Trade Finance Inc. Reg.S. v.14(2044) | 0 | 0 | 400.000 | 104,2950 | 380.257,04 | 0,57 |
| USP55409AA77 | 4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 200.000 | 89,4640 | 163.091,79 | 0,24 |
| USP55409AB50 | 5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049) | 0 | 0 | 600.000 | 89,5000 | 489.472,25 | 0,73 |
| USP5625XAC85 | 3,875 % Intercorp Peru Ltd. Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 500.000 | 85,5050 | 389.686,45 | 0,58 |
| USP58073AA84 | 4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v. 12(2022) | 0 | 0 | 400.000 | 99,0000 | 360.951,60 | 0,54 |
| USP58072AL66 | 4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 400.000 | 94,3540 | 344.012,40 | 0,51 |
| US46556MAM47 | 4,500 % Itáu Unibanco Holding S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 91,0750 | 830.143,10 | 1,24 |
| USP2400PAA77 | 4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027) | 0 | 300.000 | 500.000 | 90,2770 | 411.434,69 | 0,61 |
| X51533923238 | 8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022) | 0 | 0 | 700.000 | 86,1250 | 549.516,91 | 0,82 |
| USG53770AC05 | 7,000 % Latam Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026) | 0 | 0 | 300.000 | 42,0000 | 114.848,24 | 0,17 |
| X5157965004 | 7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 86,5000 | 394.221,13 | 0,59 |
| X51204091588 | 6,000 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 200.000 | 93,4580 | 170.372,80 | 0,25 |
| USL6388GAB60 | 5,125 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.17(2028) | 0 | 0 | 600.000 | 87,1250 | 476.483,46 | 0,71 |
| X51894610119 | 6,625 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.18(2026) | 0 | 0 | 200.000 | 94,6250 | 172.500,23 | 0,26 |
| USL6388GHV51 | 6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 200.000 | 91,1250 | 166.119,77 | 0,25 |
| X51805474951 | 5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023) | 0 | 0 | 200.000 | 79,9700 | 145.784,34 | 0,22 |
| X51805476659 | 6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 600.000 | 71,0200 | 388.405,80 | 0,58 |
| USN6945AAL19 | 5,093 % Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030) | 0 | 0 | 575.000 | 90,7500 | 475.628,93 | 0,71 |
| US71645WAQ42 | 6,875 % Petrobras Global Finance v.09(2040) | 200.000 | 0 | 400.000 | 98,3000 | 358.399,42 | 0,53 |
| USL79090AA13 | 7,375 % Rumo Luxembourg Sarl Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 99,9180 | 455.373,26 | 0,68 |
| USP84523AB85 | 4,500 % San Miguel Industrias Pet S.A. Reg.S. v.17(2022) | 0 | 0 | 500.000 | 88,2500 | 402.196,70 | 0,60 |
| US80007RAF29 | 5,125 % Sands China Ltd. v.18(2025) | 0 | 300.000 | 400.000 | 95,3460 | 347.629,20 | 0,52 |
| US80386WAB19 | 6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028) | 200.000 | 0 | 500.000 | 41,0500 | 187.084,13 | 0,28 |
| US82460EAL48 | 3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 100,5320 | 458.171,54 | 0,68 |
| USP8674JAE93 | 4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026) | 400.000 | 300.000 | 500.000 | 93,2260 | 424.874,67 | 0,63 |
| USP90475AB31 | 5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 90,8710 | 414.141,83 | 0,62 |
| US88163VAD10 | 6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036) | 0 | 0 | 300.000 | 89,6840 | 245.239,27 | 0,37 |
| US88167AAL52 | 6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 99,0000 | 270.713,70 | 0,40 |
| USG91237AA87 | 7,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025) | 200.000 | 300.000 | 400.000 | 25,0000 | 91.149,39 | 0,14 |
| USP94461AE36 | 7,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v. 18(2026) | 0 | 0 | 300.000 | 62,0000 | 169.537,87 | 0,25 |
| USP9485MAA73 | 8,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v. 19(2028) | 0 | 0 | 400.000 | 61,9500 | 225.868,20 | 0,34 |
| X52058691663 | 4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025) | 1.000.000 | 500.000 | 500.000 | 95,2260 | 433.989,61 | 0,65 |
| US98105HAF73 | 5,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2199) | 250.000 | 0 | 1.000.000 | 98,3750 | 896.682,16 | 1,34 |
| USP989MJBEO4 | 8,500 % YPF S.A. Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 1.100.000 | 50,5000 | 506.334,88 | 0,75 |
| USP989MJBEL47 | 6,950 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 200.000 | 51,3750 | 93.656,00 | 0,14 |
| USP989MJBNO3 | 7,000 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2047) | 200.000 | 0 | 500.000 | 50,8725 | 231.849,88 | 0,35 |
| | | | | | | 20.321.830,75 | 30,28 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 21.924.243,75 | 32,67 |
| Anleihen | | | | | | 61.661.974,41 | 91,83 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

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

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | |
|--------------|---|---|---|---------|---------|-------------------|-------------|
| XS1721463500 | 2,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.17(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 99,2600 | 496.300,00 | 0,74 |
| | | | | | | 496.300,00 | 0,74 |

USD

| | | | | | | | |
|--------------|--|---|---|---------|----------|---------------------|-------------|
| XS1589324075 | 4,100 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.17(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 99,8750 | 273.106,37 | 0,41 |
| XS1752568144 | 3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.18(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 99,5310 | 272.165,71 | 0,41 |
| XS0783934085 | 4,630 % PKO Finance AB/Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. LPN v.12(2022) | 0 | 0 | 700.000 | 102,3450 | 653.007,93 | 0,97 |
| XS2046736919 | 3,150 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.19(2024) | 0 | 0 | 600.000 | 95,6500 | 523.106,37 | 0,78 |
| | | | | | | 1.721.386,38 | 2,57 |
| | | | | | | 2.217.686,38 | 3,31 |

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

| | | | | | | | |
|--------------|---|-----------|---------|---------|---------|------------|------|
| XS2099039542 | 3,050 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.20(2025) | 1.000.000 | 500.000 | 500.000 | 96,1250 | 438.086,77 | 0,65 |
|--------------|---|-----------|---------|---------|---------|------------|------|

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|
| | | | | | | 438.086,77 | 0,65 |
| | | | | | | 438.086,77 | 0,65 |
| | | | | | | 2.655.773,15 | 3,96 |
| | | | | | | 64.317.747,56 | 95,79 |

Terminkontrakte

Long-Positionen

USD

| | | | | | | | |
|--|----|---|---|--|--|-----------|------|
| CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2020 | 12 | 4 | 8 | | | 80.795,39 | 0,12 |
|--|----|---|---|--|--|-----------|------|

Long-Positionen

Terminkontrakte

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|----------------------|---------------|
| | | | | | | 80.795,39 | 0,12 |
| | | | | | | 80.795,39 | 0,12 |
| | | | | | | 80.795,39 | 0,12 |
| | | | | | | 2.762.417,60 | 4,11 |
| | | | | | | -1.459,00 | -0,02 |
| | | | | | | 67.159.501,55 | 100,00 |

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % |
|---------|------------------|----------------|---------------|---------------------------|
| | | | EUR | |
| USD/EUR | Währungskäufe | 26.500.000,00 | 24.153.928,89 | 35,97 |
| EUR/USD | Währungsverkäufe | 93.000.000,00 | 84.766.618,36 | 126,22 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|--------------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8846 |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,0971 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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 | | | |
| XS2057070182 | 1,500 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. Reg.S. v.19(2031) | 900.000 | 900.000 |
| XS2069407786 | 1,625 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S | 500.000 | 500.000 |
| PTEDPLOM0017 | 1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080) | 300.000 | 300.000 |
| XS1891336932 | 2,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2025) | 0 | 600.000 |
| USD | | | |
| XS1111101314 | 4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020) | 0 | 600.000 |
| XS1719264324 | 9,750 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.17(2020) | 0 | 600.000 |
| USY0889VAA80 | 4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025) | 0 | 400.000 |
| XS1543555533 | 6,350 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.17(2020) | 0 | 200.000 |
| XS1431266920 | 3,700 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026) | 0 | 500.000 |
| USG23530AB75 | 5,000 % CNOOC Finance 2012 Ltd. Reg.S. v.12(2042) | 0 | 400.000 |
| XS1587035996 | 3,000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022) | 0 | 200.000 |
| XS0547082973 | 4,875 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020) | 0 | 700.000 |
| XS2122990810 | 3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030) | 300.000 | 300.000 |
| XS1936310371 | 4,750 % Indian Oil Corporation Ltd. Reg.S. v.19(2024) | 0 | 400.000 |
| XS0922615819 | 3,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.13(2020) | 0 | 500.000 |
| XS1633950453 | 3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022) | 0 | 200.000 |
| XS1743535228 | 3,900 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023) | 0 | 500.000 |
| XS1514045886 | 4,750 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.16(2026) | 0 | 300.000 |
| XS1117537172 | 3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019) | 0 | 200.000 |
| US69370RAH03 | 3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030) | 300.000 | 300.000 |
| US69370RAG20 | 4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050) | 300.000 | 300.000 |
| XS1310192031 | 2,754 % QIB Sukuk Reg.S. v.15(2020) | 0 | 500.000 |
| XS1485745704 | 2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021) | 0 | 500.000 |
| XS1970690829 | 3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024) | 0 | 600.000 |
| USG82016AH29 | 2,950 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029) | 0 | 600.000 |
| US88032XAE40 | 2,985 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023) | 0 | 200.000 |
| US88032XAG97 | 3,595 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028) | 0 | 700.000 |
| USM8931TAA71 | 6,250 % Türkiye Garanti Bankası A.S. Reg.S. v.11(2021) | 0 | 300.000 |
| XS2100270508 | 6,000 % Türkiye Sinai Kalkınma Bankası A.S. Reg.S. v.20(2025) | 200.000 | 200.000 |
| XS2112797290 | 5,250 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Reg.S. v.20(2025) | 600.000 | 600.000 |
| XS0874840688 | 4,000 % Yapi Ve Kredi Bankası AS Reg.S. v.13(2020) | 0 | 900.000 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | |
| USD | | | |
| XS2109790001 | 0,000 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030) | 200.000 | 200.000 |
| XS1981202861 | 5,950 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2024) | 0 | 500.000 |
| XS2033262895 | 3,950 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029) | 0 | 200.000 |
| USY56607AA51 | 6,375 % Medco Bell Pte Ltd. Reg.S. v.20(2027) | 300.000 | 300.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| USD | | | |
| XS1709535097 | 4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2047) | 0 | 200.000 |
| USP0156PAB50 | 5,250 % Alfa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024) | 0 | 200.000 |
| USP0156PAC34 | 6,875 % Alfa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2044) | 0 | 400.000 |
| USL0178WAF97 | 6,625 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2020) | 0 | 400.000 |
| USP2195VAR61 | 4,200 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2030) | 250.000 | 250.000 |
| USP2205JAK62 | 5,150 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2025) | 0 | 200.000 |
| USP2205JAL46 | 6,625 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2045) | 0 | 200.000 |
| USP22835AA30 | 3,625 % Centrais Elétricas Brasileiras S.A. Reg.S. v.20(2025) | 700.000 | 700.000 |
| US279158AE95 | 7,375 % Ecopetrol S.A. v.13(2043) | 0 | 200.000 |
| USC3535CAJ74 | 6,875 % First Quantum Minerals Ltd. Reg.S. v.18(2026) | 0 | 200.000 |
| XS1400710999 | 6,250 % GTH Finance BV Reg.S. v.16(2020) | 0 | 700.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|--------------|--|-----------|-----------|
| USP5300PAB96 | 6,375 % Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru Reg.S. v.18(2028) | 0 | 500.000 |
| US45434M2A91 | 3,249 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030) | 200.000 | 200.000 |
| USP5R6DPAB67 | 6,500 % Itau Unibanco Holding S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 400.000 |
| XS1586341981 | 5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022) | 0 | 500.000 |
| USG53770AB22 | 6,875 % Latam Finance Ltd. Reg.S. v.17(2024) | 0 | 300.000 |
| XS2056723468 | 7,750 % Metinvest BV Reg.S. v.19(2029) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| USL6401PAF01 | 6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026) | 0 | 800.000 |
| USP78625DX85 | 6,840 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030) | 0 | 200.000 |
| USN5946FAB33 | 6,000 % Prosus NV Reg.S. v.13(2020) | 0 | 300.000 |
| USN5946FAD98 | 4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027) | 0 | 300.000 |
| US71568QB32 | 5,250 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.12(2042) | 0 | 200.000 |
| USA8372TAC20 | 7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047) | 0 | 200.000 |
| USP90187AE86 | 4,875 % Tecpetrol S.A. Reg.S. v.17(2022) | 0 | 600.000 |

Nicht notierte Wertpapiere

USD

| | | | |
|--------------|---|-----------|-----------|
| USP2195VAS45 | 5,150 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2050) | 300.000 | 300.000 |
| USG3165UAD30 | 6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027) | 0 | 1.200.000 |
| XS2104027482 | 4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025) | 1.000.000 | 1.000.000 |

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

| | | | |
|--------------|--|---------|---------|
| XS2099763075 | 4,700 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.20(2025) | 800.000 | 800.000 |
| XS1951084471 | 5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026) | 0 | 600.000 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

| | | | |
|--------------|---|---|---------|
| XS1577952010 | 8,750 % Bonitron DAC/Eurotorg LLC Reg.S. LPN v.17(2022) | 0 | 500.000 |
|--------------|---|---|---------|

Terminkontrakte

USD

| | | |
|--|---|---|
| CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019 | 0 | 9 |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020 | 7 | 7 |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020 | 5 | 5 |
| CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2019 | 0 | 3 |
| CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2020 | 6 | 6 |

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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 Aufwands- und Ertragsrechnung 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.

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
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.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig

UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

