



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

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.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

WKN A2DN41
ISIN LU1589413688

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-7,74	-7,78	-7,41 ²⁾	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kolumbien	6,75 %
Philippinen	6,34 %
Indonesien	6,29 %
Mexiko	6,26 %
Brasilien	6,08 %
Panama	5,49 %
Polen	5,24 %
Israel	4,90 %
Kroatien	4,18 %
Südafrika	3,76 %
Chile	3,75 %
Uruguay	3,73 %
Peru	3,24 %
Ungarn	2,97 %
Senegal	2,14 %
Ghana	2,07 %
Sri Lanka	1,98 %
Paraguay	1,76 %
Ukraine	1,69 %
Bulgarien	1,41 %
Jamaika	1,26 %
Malaysia	1,26 %
Marokko	1,26 %
Südkorea	1,25 %
Jordanien	1,21 %
Costa Rica	1,00 %
Serbien	0,99 %
Côte d'Ivoire	0,92 %
El Salvador	0,88 %
Tunesien	0,75 %
Mongolei	0,70 %
Ecuador	0,46 %
Montenegro	0,41 %
Honduras	0,39 %
Namibia	0,34 %
Wertpapiervermögen	93,11 %
Bankguthaben	9,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	92,36 %
Banken	0,75 %
Wertpapiervermögen	93,11 %
Bankguthaben	9,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.091.789,46)	42.624.530,63
Bankguthaben	4.313.000,65
Zinsforderungen aus Wertpapieren	553.924,06
	47.491.455,34
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.493.229,69
Zinsverbindlichkeiten	-567,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-182.340,99
Sonstige Passiva	-29.330,36
	-1.705.468,31
Fondsvermögen	45.785.987,03
Umlaufende Anteile	565.557,000
Anteilwert	80,96 EUR

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	82,5200	165.040,00	0,36
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	90,3750	180.750,00	0,39
XS1208856341	3,125 % Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	500.000	0	500.000	129,1250	645.625,00	1,41
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	700.000	0	700.000	98,0000	686.000,00	1,50
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	400.000	0	400.000	86,0000	344.000,00	0,75
XS2100404396	0,900 % Indonesien v.20(2027)	500.000	0	500.000	87,0000	435.000,00	0,95
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	300.000	0	300.000	104,6710	314.013,00	0,69
XS1936101291	2,500 % Israel Reg.S. v.19(2049)	300.000	0	300.000	130,7920	392.376,00	0,86
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	106,7940	320.382,00	0,70
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	500.000	0	500.000	105,0000	525.000,00	1,15
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	200.000	105,5300	211.060,00	0,46
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	200.000	0	200.000	87,5000	175.000,00	0,38
XS2050982755	2,550 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	0	0	200.000	93,0050	186.010,00	0,41
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	200.000	0	200.000	106,0000	212.000,00	0,46
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	400.000	0	400.000	125,6940	502.776,00	1,10
XS1209947271	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	200.000	0	200.000	103,7620	207.524,00	0,45
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	900.000	400.000	500.000	97,9660	489.830,00	1,07
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	90,1340	270.402,00	0,59
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	90,2500	451.250,00	0,99
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	300.000	0	500.000	88,4190	442.095,00	0,97
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	107,7250	754.075,00	1,65
						7.910.208,00	17,29
USD							
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	300.000	0	500.000	92,0730	419.619,91	0,92
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	300.000	82,5000	225.594,75	0,49
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	300.000	200.000	700.000	73,4000	468.325,59	1,02
XS1968714540	8,125 % Ghana Reg.S. v.19(2032)	0	0	400.000	69,9360	254.984,96	0,56
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	300.000	0	300.000	138,0000	377.358,49	0,82
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	200.000	130,8680	238.570,78	0,52
US46513JXM88	2,500 % Israel v.20(2030)	800.000	0	800.000	100,2500	731.018,14	1,60
US46513JXN61	3,375 % Israel v.20(2050)	900.000	0	900.000	97,5000	799.835,93	1,75
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	0	0	400.000	89,0200	324.564,76	0,71
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	300.000	84,0200	229.751,16	0,50
US50064FAL85	4,125 % Korea v.14(2044)	300.000	0	300.000	137,2220	375.231,06	0,82
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	200.000	0	200.000	108,4290	197.664,75	0,43
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	600.000	0	600.000	105,0100	574.295,87	1,25
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	500.000	0	500.000	108,5270	494.608,51	1,08
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	600.000	0	600.000	105,3640	576.231,88	1,26
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	200.000	0	200.000	106,0200	193.273,17	0,42
US91087BAE02	3,750 % Mexiko v.18(2028)	400.000	0	400.000	99,7830	363.806,40	0,79
USY6142NAB48	5,625 % Mongolei Reg.S. v.17(2023)	200.000	0	400.000	88,0000	320.845,87	0,70
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	84,2650	153.614,07	0,34
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	200.000	0	200.000	104,8000	191.049,13	0,42
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	400.000	0	400.000	109,0000	397.411,36	0,87
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	400.000	0	400.000	108,9280	397.148,85	0,87
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	400.000	93,4940	340.876,86	0,74
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	300.000	0	500.000	81,4580	371.242,37	0,81
USY2029SAH77	5,875 % Sri Lanka Reg.S. v.12(2022)	0	0	200.000	70,5840	128.673,78	0,28
USY8137FAC24	6,125 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	58,0000	158.599,95	0,35
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	800.000	57,0000	415.641,24	0,91
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	400.000	0	400.000	55,0000	200.528,67	0,44
US836205AL88	5,875 % Südafrika v.07(2022)	500.000	0	500.000	101,3750	462.013,49	1,01
US836205AT15	4,875 % Südafrika v.16(2026)	0	200.000	300.000	89,2990	244.186,49	0,53
US836205AV60	5,000 % Südafrika v.16(2046)	0	0	200.000	68,9250	125.649,44	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US836205AY00	5,875 % Südafrika v.18(2030)	300.000	0	300.000	87,0000	237.899,92	0,52
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	0	200.000	400.000	90,5010	329.964,45	0,72
US445454AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	600.000	0	600.000	110,4250	603.910,31	1,32
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	200.000	0	200.000	137,6100	250.861,36	0,55
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	200.000	0	200.000	138,6885	252.827,45	0,55
						12.427.681,17	27,14
Börsengehandelte Wertpapiere						20.337.889,17	44,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1385239006	3,875 % Kolumbien EMTN v.16(2026)	400.000	0	400.000	101,1420	404.568,00	0,88
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	400.000	0	400.000	94,5020	378.008,00	0,83
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	400.000	0	400.000	93,8230	375.292,00	0,82
XS1315181708	2,750 % Peru v.15(2026)	200.000	0	200.000	106,5630	213.126,00	0,47
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	300.000	0	300.000	94,8270	284.481,00	0,62
						1.655.475,00	3,62
USD							
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	1.000.000	0	1.000.000	126,8350	1.156.093,34	2,52
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	300.000	0	300.000	101,0880	276.423,30	0,60
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	700.000	0	700.000	113,6610	725.209,19	1,58
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	760.000	0	760.000	91,5000	633.852,88	1,38
US168863BP27	3,625 % Chile v.12(2042)	700.000	0	700.000	105,5000	673.138,27	1,47
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	700.000	0	700.000	103,8800	662.801,93	1,45
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	400.000	0	400.000	104,7000	381.733,66	0,83
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	400.000	0	400.000	89,0000	324.491,84	0,71
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	0	200.000	200.000	72,7500	132.622,37	0,29
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	0	900.000	200.000	29,3640	53.530,22	0,12
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	300.000	200.000	600.000	28,3955	155.293,96	0,34
USP01012AS54	5,875 % El Salvador Reg.S. v.12(2025)	0	0	300.000	88,0930	240.888,71	0,53
USP01012AT38	6,375 % El Salvador Reg.S. v.14(2027)	0	0	200.000	87,5000	159.511,44	0,35
XS0905659230	7,500 % Honduras Reg.S. v.13(2024)	0	0	200.000	98,4980	179.560,66	0,39
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	600.000	0	600.000	97,0000	530.489,47	1,16
US455780CR58	3,500 % Indonesien v.20(2050)	300.000	0	300.000	99,5000	272.080,94	0,59
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	400.000	0	400.000	105,2050	383.574,88	0,84
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	200.000	0	200.000	104,7500	190.957,98	0,42
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	500.000	0	500.000	124,9280	569.355,57	1,24
USP3772NHH11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	400.000	0	400.000	97,4760	355.395,13	0,78
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	500.000	0	500.000	100,9130	459.907,94	1,00
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	400.000	0	400.000	109,4030	398.880,69	0,87
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	700.000	0	700.000	102,8810	656.427,86	1,43
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	300.000	0	300.000	91,3420	249.773,04	0,55
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	500.000	0	500.000	102,3680	466.539,06	1,02
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	800.000	0	800.000	99,5700	726.059,61	1,59
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	200.000	0	200.000	101,8970	185.757,00	0,41
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	400.000	0	400.000	99,8610	364.090,78	0,80
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	700.000	0	700.000	120,9580	771.767,39	1,69
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	500.000	0	500.000	128,3560	584.978,58	1,28
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	400.000	0	400.000	107,2500	391.030,90	0,85
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	200.000	0	200.000	110,0950	200.701,85	0,44
USP75744AA38	4,625 % Paraguay Reg.S. v.13(2023)	500.000	0	500.000	98,8750	450.619,82	0,98
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	102,0000	185.944,76	0,41
US699149AH36	5,400 % Paraguay 144A v.19(2050)	200.000	0	200.000	93,5000	170.449,37	0,37
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	400.000	0	400.000	157,9760	575.976,67	1,26
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	200.000	0	200.000	126,7890	231.134,81	0,50
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	200.000	0	200.000	147,6075	269.086,68	0,59
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	200.000	0	200.000	104,8650	191.167,62	0,42
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	700.000	0	700.000	119,3750	761.667,12	1,66
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	700.000	400.000	300.000	105,3759	288.148,48	0,63
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	600.000	0	600.000	109,5000	598.851,52	1,31
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	600.000	0	600.000	104,0000	568.772,22	1,24
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	400.000	0	400.000	111,0000	404.703,31	0,88
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	300.000	0	300.000	96,1280	262.860,27	0,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	600.000	0	600.000	72,0000	393.765,38	0,86
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	400.000	0	400.000	105,8670	385.988,52	0,84
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	300.000	0	300.000	108,2565	296.025,43	0,65
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	500.000	0	500.000	114,2415	520.652,17	1,14
						20.068.734,59	43,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.724.209,59	47,45
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	400.000	0	400.000	100,0000	364.597,58	0,80
						364.597,58	0,80
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						364.597,58	0,80
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	200.000	0	200.000	108,5220	197.834,29	0,43
						197.834,29	0,43
Nicht notierte Wertpapiere						197.834,29	0,43
Anleihen						42.624.530,63	93,11
Wertpapiervermögen						42.624.530,63	93,11
Bankguthaben - Kontokorrent						4.313.000,65	9,42
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-1.151.544,25	-2,53
Fondsvermögen in EUR						45.785.987,03	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	9.000.000,00	8.180.791,86	17,87
EUR/USD	Währungsverkäufe	45.300.000,00	41.176.652,38	89,93

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971
--------------------------	-----	---	--------

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			
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	400.000
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	700.000
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	0	300.000
DE000A2YNZY4	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	200.000
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	200.000
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	0	300.000
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	0	300.000
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	0	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
XS0505478684	6,875 % Ägypten Reg.S. v.10(2040)	0	500.000
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	0	200.000
XS1953055875	6,200 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	0	200.000
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	300.000
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	0	300.000
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	0	200.000
XS1044540547	4,750 % Aserbaidzhan Reg.S. v.14(2024)	0	600.000
XS1760804184	6,200 % Belarus Reg.S. v.18(2030)	0	200.000
XS1089413089	5,375 % Côte d'Ivoire, Republik Reg.S v.14(2024)	0	200.000
XS0958072240	6,750 % ESKOM Holdings SOC Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	300.000
XS1245960684	6,950 % Gabun Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
XS2010044381	4,949 % GTL Europe Capital DAC Reg.S. v.19(2026)	0	300.000
USY20721BJ74	5,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2024)	400.000	400.000
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	0	600.000
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	400.000
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	300.000
XS1196417569	6,200 % Libanon Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
XS1313675974	6,650 % Libanon Reg.S. v.15(2028)	500.000	900.000
XS1396347566	6,650 % Libanon Reg.S. v.16(2024)	400.000	400.000
XS1586230309	7,250 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	200.000
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	0	400.000
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	0	200.000
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	0	600.000
XS1901860160	7,625 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2024)	0	300.000
XS1750113406	4,125 % Oman Reg.S. v.18(2023)	0	200.000
XS1750113661	5,625 % Oman Reg.S. v.18(2028)	0	400.000
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	0	300.000
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	0	600.000
US71647NBD03	6,900 % Petrobras Global Finance v.19(2049)	0	200.000
USP7807HAT25	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.16(2024)	0	700.000
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	0	400.000
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	300.000
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	0	900.000
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	0	300.000
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	0	400.000
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	800.000
US900123CQ19	6,125 % Türkei v.18(2028)	0	200.000
XS1814962582	6,125 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.18(2024)	0	400.000
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	0	300.000
XS0217249126	0,000 % Venezuela v.05(2025)	0	300.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD			
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	0	900.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD			
XS0501194756	8,280 % Argentinien v.09(2033)	0	420.612
US040114HG87	7,125 % Argentinien v.16(2036)	0	700.000
US040114HP86	4,625 % Argentinien v.18(2023)	0	300.000
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.18(2048)	0	300.000
USP14623AB16	6,250 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2023)	0	200.000
US105756BR01	5,625 % Brasilien v.09(2041)	0	400.000
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	400.000
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	0	700.000
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	0	600.000
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	0	200.000
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	600.000	600.000
XS0496488395	5,750 % Elfenbeinküste Reg.S. Stufenzinsanleihe v.09(2032)	0	523.600

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1864523300	6,350 % ESKOM Holdings SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	200.000
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	300.000
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	200.000
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	300.000
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	0	100.000
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos v.16(2047)	0	200.000
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	300.000
USP17625AC16	0,000 % Venezuela v.10(2022)	0	700.000

Credit Linked Notes

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1577952010	8,750 % Bonitron DAC/Eurotorg LLC Reg.S. LPN v.17(2022)	0	200.000
XS1843433472	8,250 % Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	200.000

Credit Default Swaps

USD

Merrill Lynch Intl., London/Libanon CDS v.18(2023)	300.000	0
----------------------------------------------------	---------	---

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 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 Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
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

