



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2020 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2020.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebeve verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen

hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNM
ISIN LU0482734919

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	13,31	-0,29	0,78	19,59

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Indonesien	5,13 %
Mexiko	4,18 %
Dominikanische Republik	3,78 %
Sonstige ²⁾	3,77 %
Saudi-Arabien	3,41 %
Katar	3,35 %
Türkei	3,23 %
Bahrain	3,02 %
Philippinen	2,91 %
Panama	2,87 %
Jungferninseln (GB)	2,83 %
Peru	2,78 %
Kasachstan	2,74 %
Uruguay	2,68 %
Kolumbien	2,65 %
Nigeria	2,55 %
Brasilien	2,51 %
Russland	2,44 %
Ukraine	2,39 %
Chile	2,35 %
Malaysia	2,27 %
Ägypten	2,19 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,09 %
Ecuador	1,97 %
Cayman Inseln	1,88 %
Indien	1,70 %
Südafrika	1,56 %
Argentinien	1,41 %
Oman	1,41 %
Rumänien	1,35 %
Niederlande	1,32 %
Senegal	1,25 %
Jordanien	1,19 %
Ghana	1,11 %
Tunesien	1,10 %
Ungarn	1,04 %
Paraguay	1,00 %
Sri Lanka	0,99 %
Jamaika	0,97 %
Côte d'Ivoire	0,96 %
Mazedonien	0,91 %
Aserbaidshjan	0,84 %
Guatemala	0,82 %
Kenia	0,80 %
Angola	0,72 %
Großbritannien	0,64 %
Weißrussland	0,61 %
El Salvador	0,57 %
Pakistan	0,50 %
Serbien	0,50 %
Wertpapiervermögen	97,24 %
Bankguthaben	0,81 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,95 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Werte kleiner 0,50 %.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	70,88 %
Energie	12,67 %
Banken	4,05 %
Versorgungsbetriebe	2,59 %
Sonstiges	2,34 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,46 %
Transportwesen	1,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,41 %
Wertpapiervermögen	97,24 %
Bankguthaben	0,81 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,95 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 108.737.120,97)	104.139.105,72
Bankguthaben	871.642,66
Sonstige Bankguthaben	1.670.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.463.961,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.251.573,36
	109.396.283,14
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-872.630,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-958.074,79
Zinsverbindlichkeiten	-2.542,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-337.177,74
Sonstige Passiva	-66.062,60
	-2.236.487,39
Fondsvermögen	107.159.795,75
Umlaufende Anteile	1.350.782,000
Anteilwert	79,33 EUR

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	0	200.000	200.000	90,5200	181.040,00	0,17
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	400.000	0	400.000	102,6250	410.500,00	0,38
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	90,7700	272.310,00	0,25
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	300.000	200.000	300.000	94,7010	284.103,00	0,27
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	0	0	370.000	90,5720	335.116,40	0,31
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	0	200.000	200.000	94,3460	188.692,00	0,18
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	150.000	500.000	110,2660	551.330,00	0,51
XS2181690665	3,675 % Mazedonien Reg.S. v.20(2026)	400.000	0	400.000	107,6500	430.600,00	0,40
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	700.000	200.000	500.000	103,2630	516.315,00	0,48
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	300.000	0	300.000	122,0000	366.000,00	0,34
XS2178857285	2,750 % Rumänien Reg.S. v.20(2026)	400.000	0	400.000	107,2500	429.000,00	0,40
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	0	200.000	300.000	102,2500	306.750,00	0,29
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	106,7500	533.750,00	0,50
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	200.000	200.000	800.000	97,3750	779.000,00	0,73
						5.584.506,40	5,21
USD							
XS1696892295	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	111,0200	378.746,27	0,35
XS2125308085	2,500 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	106,0000	271.215,35	0,25
XS2125308242	3,875 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	122,0200	520.341,15	0,49
XS2225210330	2,700 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2070)	1.000.000	400.000	600.000	97,0200	496.477,61	0,46
XS2109438205	3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	400.000	97,5790	332.892,11	0,31
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	700.000	200.000	500.000	102,8750	438.699,36	0,41
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	200.000	500.000	200.000	102,2700	174.447,76	0,16
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	0	200.000	300.000	102,6970	262.764,18	0,25
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	104,8950	268.388,06	0,25
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	97,0200	413.731,34	0,39
XS1953055875	6,200 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	104,0260	354.886,14	0,33
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	0	0	300.000	102,6450	262.631,13	0,25
XS2079842642	7,053 % Ägypten Reg.S. v.19(2032)	0	0	300.000	95,8490	245.242,64	0,23
XS2176899701	8,875 % Ägypten Reg.S. v.20(2050)	200.000	0	200.000	99,2070	169.223,03	0,16
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	400.000	300.000	400.000	87,3210	297.896,80	0,28
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	700.000	300.000	400.000	79,5120	271.256,29	0,25
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	0	0	300.000	77,7500	198.933,90	0,19
US040114HS26	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	1.170.008	0	1.170.008	41,7220	416.333,25	0,39
US040114HU71	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2038)	701.019	0	701.019	43,1070	257.729,86	0,24
US040114HV54	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2041)	500.000	0	500.000	39,7570	169.539,45	0,16
XS1044540547	4,750 % Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	105,2210	897.407,25	0,84
XS0956406135	6,125 % Bahrain Reg.S. v.13(2023)	0	0	300.000	105,8950	270.946,70	0,25
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	92,8500	158.379,53	0,15
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	200.000	300.000	400.000	109,0200	371.923,24	0,35
XS1675862012	6,750 % Bahrain Reg.S. v.17(2029)	0	0	400.000	107,2700	365.953,09	0,34
XS2172965282	7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	109,3750	279.850,75	0,26
XS2226916216	5,450 % Bahrain Reg.S. v.20(2032)	600.000	200.000	400.000	95,3700	325.356,08	0,30
XS1802362951	6,875 % CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	0	0	300.000	111,4840	285.246,91	0,27
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	113,9830	291.640,94	0,27
XS2026710553	3,875 % DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	250.000	300.000	250.000	104,1450	222.057,57	0,21
XS0308427581	6,850 % DP World Plc. Reg.S. v.07(2037)	250.000	0	250.000	125,6250	267.857,14	0,25
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	0	0	250.000	100,4815	214.246,27	0,20
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	0	0	600.000	93,8070	480.035,82	0,45
XS1960399530	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	106,1920	271.706,61	0,25
US30216KAE29	3,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	101,0000	344.562,90	0,32
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	0	0	300.000	94,2310	241.102,77	0,22
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	0	133.333	266.667	103,8280	236.140,44	0,22
XS1821416234	7,625 % Ghana Reg.S. v.18(2029)	0	0	300.000	90,3420	231.152,24	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1968714623	8,950 % Ghana Reg.S. v.19(2051)	0	0	250.000	86,8015	185.077,83	0,17
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	200.000	300.000	500.000	90,1930	384.618,34	0,36
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	0	0	200.000	84,8205	144.683,16	0,14
XS1816199373	5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	0	0	250.000	100,0650	213.358,21	0,20
XS1969727491	3,730 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	105,0000	179.104,48	0,17
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	105,8750	361.194,03	0,34
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	200.000	0	200.000	154,9450	264.298,51	0,25
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	200.000	200.000	149,1250	254.371,00	0,24
USY20721BN86	4,750 % Indonesien Reg.S. v.15(2026)	0	0	300.000	116,0000	296.801,71	0,28
US455780CD62	3,500 % Indonesien v.17(2028)	0	0	400.000	109,3750	373.134,33	0,35
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	400.000	200.000	200.000	115,7500	197.441,36	0,18
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	300.000	0	300.000	118,2500	302.558,64	0,28
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	300.000	0	600.000	100,2700	513.108,74	0,48
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	300.000	99,7500	255.223,88	0,24
XS2199321113	4,950 % Jordanien Reg.S. v.20(2025)	800.000	600.000	200.000	99,7700	170.183,37	0,16
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	111,5200	475.565,03	0,44
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	0	0	700.000	116,5200	695.641,79	0,65
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	300.000	0	300.000	127,6250	326.545,84	0,30
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	0	800.000	155,7360	1.062.591,04	0,99
XS1807174393	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	119,6450	510.213,22	0,48
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	250.000	0	750.000	139,1750	890.245,20	0,83
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	0	500.000	400.000	116,9350	398.925,37	0,37
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	250.000	450.000	500.000	134,6450	574.179,10	0,54
XS2155352664	3,750 % Katar Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	115,7700	296.213,22	0,28
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	129,0170	550.179,10	0,51
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	102,0700	435.266,52	0,41
XS1781710543	7,250 % Kenia Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	200.000	98,7650	168.469,08	0,16
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	300.000	0	300.000	95,7840	245.076,33	0,23
XS1599284202	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	110,6400	471.812,37	0,44
XS0559237796	6,100 % Libanon EMTN Reg.S. v.10(2022)	250.000	0	400.000	16,3720	55.853,30	0,05
XS0707820659	0,000 % Libanon Reg.S. v.11(2026)	0	0	200.000	16,5000	28.144,99	0,03
XS1313675974	0,000 % Libanon Reg.S. v.15(2028)	0	350.000	400.000	15,5020	52.885,29	0,05
XS1196419854	0,000 % Libanon Reg.S. v.15(2030)	0	200.000	500.000	15,4100	65.714,29	0,06
XS1396347566	0,000 % Libanon Reg.S. v.16(2024)	200.000	0	400.000	16,5000	56.289,98	0,05
XS1586230309	0,000 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	0	150.000	15,6710	20.048,19	0,02
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	0	0	250.000	124,0200	264.434,97	0,25
XS2075921887	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2024)	0	0	600.000	104,5000	534.754,80	0,50
XS2175968580	3,950 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2050)	300.000	0	300.000	116,7700	298.771,86	0,28
USY6142NAC21	5,125 % Mongolei Reg.S. v.20(2026)	400.000	0	400.000	100,7500	343.710,02	0,32
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	400.000	99,3330	338.875,91	0,32
XS0944707222	6,375 % Nigeria Reg.S. v.13(2023)	0	0	200.000	101,9440	173.891,68	0,16
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	700.000	95,7450	571.611,94	0,53
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	0	0	400.000	95,9425	327.309,17	0,31
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	89,6120	382.140,72	0,36
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	104,1260	355.227,29	0,33
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	400.000	0	600.000	94,9720	485.997,44	0,45
US67778NAA63	7,500 % Oil and Gas Holding Company B.S.C., The Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	600.000	106,1450	543.172,71	0,51
XS1901860160	7,625 % Oil and Gas Holding Company B.S.C., The Reg.S. v.18(2024)	400.000	0	700.000	106,7700	637.432,84	0,59
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	92,1450	235.765,46	0,22
XS1750113406	4,125 % Oman Reg.S. v.18(2023)	0	200.000	300.000	98,0160	250.787,21	0,23
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	0	0	200.000	83,2420	141.990,62	0,13
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	300.000	400.000	400.000	92,1240	314.282,30	0,29
XS1799523276	5,932 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.18(2025)	0	200.000	200.000	104,6450	178.498,93	0,17
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	114,1250	292.004,26	0,27
US71567RAN61	2,300 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	103,6250	265.138,59	0,25
US71647NAQ25	8,750 % Petrobras Global Finance v.16(2026)	0	0	200.000	124,8000	212.878,46	0,20
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance v.20(2031)	400.000	0	400.000	106,5500	363.496,80	0,34
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	500.000	108,4500	462.473,35	0,43
USY7083VAD11	7,390 % Power Sector Assets & Liabilities Management Corporation-PSALM Reg.S. v.09(2024)	0	0	300.000	125,2500	320.469,08	0,30
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	250.000	0	750.000	117,7500	753.198,29	0,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US69370RAA59	6,450 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	129,8750	443.070,36	0,41
US69370RAH03	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	500.000	103,2500	440.298,51	0,41
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	200.000	0	500.000	100,5000	428.571,43	0,40
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	200.000	300.000	108,1250	276.652,45	0,26
US71568QAJ67	3,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2029)	0	0	300.000	106,5000	272.494,67	0,25
US71568QAK31	4,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2049)	0	300.000	300.000	110,5000	282.729,21	0,26
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	300.000	0	300.000	135,6650	347.117,27	0,32
RU000A0JWH44	4,750 % Russland Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	400.000	114,8580	391.839,66	0,37
RU000A0JXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	112,7580	384.675,48	0,36
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	200.000	600.000	132,5500	678.294,24	0,63
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	0	0	400.000	122,9500	419.445,63	0,39
XS0088543193	12,750 % Russland Reg.S. v.98(2028)	200.000	0	500.000	172,3880	735.130,06	0,69
XS1982113208	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	109,7700	468.102,35	0,44
XS1508675417	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	108,8800	371.445,63	0,35
XS1508675508	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	250.000	0	500.000	120,1070	512.183,37	0,48
XS1694218469	4,625 % Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	122,3950	521.940,30	0,49
XS1936302865	4,375 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	117,1450	399.641,79	0,37
XS1936302949	5,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	0	0	250.000	134,6450	287.089,55	0,27
XS2159975700	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	108,6450	555.965,88	0,52
XS2159975882	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2060)	700.000	200.000	500.000	124,0200	528.869,94	0,49
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	102,7310	262.851,17	0,25
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	0	0	700.000	98,9700	590.865,67	0,55
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	600.000	0	600.000	94,5840	484.011,94	0,45
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	108,5700	277.791,04	0,26
XS2067187810	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	105,5200	359.982,94	0,34
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	108,2990	277.097,65	0,26
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	108,9000	278.635,39	0,26
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	68,1230	174.301,92	0,16
USY8137FAN88	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	73,0000	311.300,64	0,29
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	69,0000	235.394,46	0,22
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	400.000	0	600.000	67,4890	345.359,49	0,32
USG8449VAB20	3,125 % State Grid Overseas Investment [2013] Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	200.000	105,4700	179.906,18	0,17
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment [2014] Ltd. Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	300.000	110,5180	282.775,27	0,26
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	900.000	500.000	400.000	96,5120	329.252,03	0,31
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	111,6540	380.909,17	0,36
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	0	0	250.000	102,7180	219.014,93	0,20
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	0	200.000	300.000	93,3780	238.920,26	0,22
US836205AX27	5,650 % Südafrika v.17(2047)	0	0	300.000	84,2700	215.616,20	0,20
US836205AY00	5,875 % Südafrika v.18(2030)	0	0	400.000	102,2700	348.895,52	0,33
XS1175223699	5,750 % Tunesien Reg.S. v.15(2025)	600.000	0	811.000	90,5000	625.974,41	0,58
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	0	0	300.000	103,7150	265.368,87	0,25
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	0	300.000	93,7500	239.872,07	0,22
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	0	0	300.000	98,4810	251.976,97	0,24
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	500.000	96,1960	410.217,48	0,38
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	0	600.000	80,0000	409.381,66	0,38
US900123CW86	5,600 % Türkei v.19(2024)	0	200.000	300.000	96,6250	247.228,15	0,23
US900123CT57	7,625 % Türkei v.19(2029)	0	0	500.000	103,3950	440.916,84	0,41
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	94,2500	321.535,18	0,30
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	250.000	500.000	500.000	94,0350	401.002,13	0,37
XS1902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	500.000	0	500.000	104,7140	446.541,58	0,42
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	108,2500	461.620,47	0,43
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	600.000	0	600.000	92,1250	471.428,57	0,44
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	0	0	200.000	179,3130	305.864,39	0,29
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	0	0	300.000	114,8750	293.923,24	0,27
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	0	200.000	156,0250	266.140,72	0,25
USY9384RAA87	4,800 % Vietnam Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	111,5000	285.287,85	0,27
XS1634369067	6,875 % Weißrussland Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	97,0000	413.646,06	0,39
XS2120882183	6,378 % Weißrussland Reg.S. v.20(2031)	900.000	600.000	300.000	93,1250	238.272,92	0,22
						53.814.912,68	50,25
						59.399.419,08	55,46

Börsengehandelte Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
US040114HT09	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	2.224.989	424.989	1.800.000	37,6430	577.888,27	0,54
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	1.100.000	400.000	97,2700	331.837,95	0,31
						909.726,22	0,85
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
						909.726,22	0,85
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	0	300.000	122,2700	312.844,35	0,29
US05968AAG13	2,704 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	105,3690	359.467,80	0,34
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	0	0	200.000	86,1440	146.940,72	0,14
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	400.000	0	400.000	100,8070	343.904,48	0,32
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	0	0	300.000	108,8880	278.604,69	0,26
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	0	0	600.000	108,2580	553.985,50	0,52
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	0	0	600.000	106,7290	546.161,19	0,51
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	0	224.000	440.000	97,1100	364.383,80	0,34
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	700.000	0	700.000	100,4500	599.701,49	0,56
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	300.000	0	300.000	111,1000	284.264,39	0,27
US168863DL94	3,500 % Chile v.19(2050)	200.000	0	200.000	113,7840	194.087,85	0,18
USP29595AB42	4,750 % Comisión Federal de Electricidad (CFE) Reg.S. v.16(2027)	0	0	200.000	107,9630	184.158,64	0,17
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	124,8770	426.019,62	0,40
USP3143NBB93	4,375 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	0	0	300.000	118,2440	302.543,28	0,28
USP3143NBF08	3,700 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	0	200.000	200.000	105,7140	180.322,39	0,17
USP3143NBH63	3,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	106,7190	364.073,35	0,34
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	0	0	300.000	96,6240	247.225,59	0,23
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	0	0	300.000	91,4700	234.038,38	0,22
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	500.000	106,6190	454.665,25	0,42
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	105,0460	447.957,36	0,42
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	200.000	250.000	700.000	111,4860	665.588,06	0,62
USP3579EBV85	5,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	500.000	107,4080	458.029,85	0,43
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	0	0	600.000	100,6350	514.976,55	0,48
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	500.000	0	500.000	99,9280	426.132,20	0,40
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	500.000	0	500.000	94,3900	402.515,99	0,38
XS2214239506	0,000 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	142.581	0	142.581	47,0850	57.257,36	0,05
XS2214237807	0,500 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	68,3010	582.524,52	0,54
XS2214238441	0,500 % Ecuador Reg.S. v.20(2035)	2.106.771	0	2.106.771	56,2490	1.010.693,07	0,94
XS2214239175	0,500 % Ecuador Reg.S. v.20(2040)	1.100.000	0	1.100.000	50,3940	472.779,53	0,44
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	1.700.000	950.000	750.000	95,2030	608.974,41	0,57
USP37110AN62	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	0	0	400.000	116,3160	396.813,65	0,37
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	0	300.000	300.000	104,9440	268.513,43	0,25
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	104,4480	356.325,80	0,33
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	107,2320	182.911,73	0,17
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	107,2840	183.000,43	0,17
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	200.000	0	500.000	119,8050	510.895,52	0,48
USP5178RAD00	5,625 % Honduras Reg.S. v.20(2030)	500.000	250.000	250.000	107,0690	228.292,11	0,21
US45434M2A91	3,249 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	200.000	100,2650	171.027,72	0,16
US470160AV46	8,000 % Jamaika v.07(2039)	200.000	0	200.000	128,8750	219.829,42	0,21
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	0	400.000	112,9900	385.466,95	0,36
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	0	0	400.000	126,6290	431.996,59	0,40
XS1959337236	3,375 % Katar Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	107,6700	367.317,70	0,34
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	103,7500	442.430,70	0,41
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	500.000	106,8770	455.765,46	0,43
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	200.000	500.000	124,0000	528.784,65	0,49
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	200.000	300.000	117,1700	299.795,31	0,28
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	500.000	108,1130	461.036,25	0,43
US195325DQ52	5,200 % Kolumbien v.19(2049)	300.000	0	300.000	120,6500	308.699,36	0,29
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	0	200.000	300.000	102,0360	261.072,92	0,24
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	200.000	0	200.000	101,9000	173.816,63	0,16
US195325DT91	4,125 % Kolumbien v.20(2051)	400.000	0	400.000	103,7500	353.944,56	0,33
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	200.000	300.000	134,1770	343.310,02	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	300.000	0	300.000	109,5800	280.375,27	0,26
US91087BAB62	4,350 % Mexiko v.16(2047)	0	250.000	250.000	103,8080	221.339,02	0,21
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	0	200.000	300.000	111,3080	284.796,59	0,27
US91087BAF76	4,500 % Mexiko v.19(2029)	300.000	0	300.000	112,2170	287.122,39	0,27
US91087BAJ98	3,900 % Mexiko v.20(2025)	300.000	0	300.000	109,2080	279.423,45	0,26
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	300.000	0	300.000	112,3500	287.462,69	0,27
XS1405777589	4,750 % Oman Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	91,7700	391.343,28	0,37
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	106,0000	361.620,47	0,34
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	99,2500	169.296,38	0,16
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	0	550.000	126,7300	594.469,08	0,55
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	500.000	144,8000	617.484,01	0,58
US698299BB98	4,300 % Panama v.13(2053)	0	0	300.000	122,5000	313.432,84	0,29
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	0	0	500.000	125,3630	534.597,01	0,50
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	0	0	500.000	114,2500	487.206,82	0,45
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	250.000	0	250.000	125,5210	367.635,39	0,25
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	0	0	200.000	154,0070	262.698,51	0,25
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	114,4210	195.174,41	0,18
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	0	250.000	123,5520	263.437,10	0,25
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	0	0	300.000	121,0180	309.640,94	0,29
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	500.000	200.000	300.000	115,5250	295.586,35	0,28
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	350.000	167,8160	590.943,28	0,47
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	200.000	0	200.000	128,2470	218.758,21	0,20
US715638AU64	6,550 % Peru v.07(2037)	150.000	0	150.000	151,6390	193.994,46	0,18
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	0	650.000	159,9060	886.472,49	0,83
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	400.000	0	400.000	108,3250	369.552,24	0,34
USP7807HAQ85	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.12(2035)	0	0	750.000	2,6180	16.746,27	0,02
USP7807HAR68	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	2,5400	16.247,33	0,02
USP78625DX85	6,840 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	900.000	400.000	500.000	89,4500	381.449,89	0,36
USP78625DY68	7,690 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	600.000	0	800.000	82,4900	562.831,56	0,53
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	0	0	500.000	81,0000	345.415,78	0,32
US71654QCB68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	500.000	96,1000	409.808,10	0,38
US71654QCQ55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	250.000	0	750.000	93,0000	594.882,73	0,56
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	700.000	109,9440	656.382,09	0,61
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	126,4080	539.053,30	0,50
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	111,6260	476.017,06	0,44
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	126,7550	540.533,05	0,50
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	200.000	0	200.000	136,3820	232.634,54	0,22
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	500.000	130,4490	556.285,71	0,52
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	0	0	250.000	111,2820	237.275,05	0,22
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	0	0	500.000	115,6250	493.070,36	0,46
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	200.000	500.000	110,0000	469.083,16	0,44
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	0	0	500.000	116,6520	497.449,89	0,46
US718286CJ41	2,457 % Philippinen v.20(2030)	300.000	0	300.000	107,5370	275.147,97	0,26
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	300.000	0	300.000	105,7680	270.621,75	0,25
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	100,2600	256.528,78	0,24
USG8201JAE13	4,100 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	120,9440	515.752,67	0,48
USG8200TAH35	2,750 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	107,3590	457.820,90	0,43
USG8200TAE04	4,250 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2046)	300.000	0	300.000	124,2170	317.826,01	0,30
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	300.000	400.000	107,3430	366.202,13	0,34
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	200.000	0	400.000	84,5200	288.341,15	0,27
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	200.000	0	800.000	134,7590	919.464,39	0,86
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	0	0	600.000	115,7740	592.446,91	0,55
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	0	0	600.000	133,6970	684.163,75	0,64
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	400.000	0	400.000	119,2550	406.840,09	0,38
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	400.000	7,7500	26.439,23	0,02
USP17625AD98	0,000 % Venezuela Reg.S. v.11(2031)	0	0	500.000	7,7500	33.049,04	0,03

40.665.541,89 **37,97**
40.665.541,89 **37,97**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2050933899	0,600 % Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	96,8950	193.790,00	0,18
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	0	200.000	96,9250	193.850,00	0,18
						387.640,00	0,36
USD							
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	1.900.000	1.100.000	800.000	97,5000	665.245,20	0,62
US040114HX11	1,000 % Argentinien v.20(2029)	213.422	0	213.422	45,6700	83.129,92	0,08
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	800.000	0	800.000	99,0000	675.479,74	0,63
						1.423.854,86	1,33
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.811.494,86	1,69
Anleihen						102.786.182,05	95,97
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS1291170360	3,800 % Avi Funding Co. Ltd./The Export-Import Bank of China Reg.S. LPN v.15(2025)	0	0	700.000	112,3290	670.620,90	0,63
						670.620,90	0,63
Börsengehandelte Wertpapiere						670.620,90	0,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
XS1843433472	8,250 % Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	800.000	100,0000	682.302,77	0,64
						682.302,77	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						682.302,77	0,64
Credit Linked Notes						1.352.923,67	1,27
Wertpapiervermögen						104.139.105,72	97,24
Bankguthaben - Kontokorrent						871.642,66	0,81
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.149.047,37	1,95
Fondsvermögen in EUR						107.159.795,75	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	6.300.000,00	5.371.581,27	5,01
EUR/USD	Währungsverkäufe	124.500.000,00	106.152.677,39	99,06

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 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			
XS1807306300	4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)	0	200.000
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	0	250.000
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	350.000
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	0	250.000
XS1117298916	3,000 % Kroatien Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	600.000
XS2050982755	2,550 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	0	600.000
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	100.000	100.000
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	0	400.000
XS2178857954	0,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
RU000A0ZZVE6	2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	0	400.000
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	300.000	300.000
XS2161992198	1,125 % Ungarn Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2161992511	1,625 % Ungarn Reg.S. v.20(2032)	1.000.000	1.000.000
USD			
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	0	500.000
XS2079842485	4,550 % Ägypten Reg.S. v.19(2023)	0	200.000
US040114GK09	3,750 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.03(2038)	300.000	500.000
US040114GL81	0,000 % Argentinien v.03(2033)	0	701.020
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	0	300.000
XS2199575569	2,125 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	300.000
XS2122990810	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	300.000
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	300.000	300.000
XS2155352151	3,400 % Katar Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	0	200.000
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	0	300.000
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.20(2050)	300.000	300.000
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	200.000
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	0	200.000
XS1694217495	3,625 % Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2028)	400.000	400.000
XS2122900330	3,133 % Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	499.000
XS1760804184	6,200 % Weißrussland Reg.S. v.18(2030)	0	400.000
XS2120091991	5,875 % Weißrussland Reg.S. v.20(2026)	600.000	600.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2234571425	0,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2030)	1.300.000	1.300.000
XS2234571771	0,000 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	500.000	500.000
USD			
XS2225210413	1,700 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2031)	400.000	400.000
US46513JB429	3,875 % Israel v.20(2050)	300.000	300.000
XS2176018609	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS2182820329	2,942 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1268430201	3,375 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	0	250.000
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	0	300.000
XS1057659838	3,750 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
US040114GX20	7,500 % Argentinien v.16(2026)	0	1.000.000
US040114HL72	0,000 % Argentinien v.17(2027)	0	750.000
US040114GY03	0,000 % Argentinien v.17(2046)	300.000	500.000
US040114HP86	0,000 % Argentinien v.18(2023)	500.000	500.000
US040114HQ69	0,000 % Argentinien v.18(2028)	0	750.000
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.18(2048)	500.000	500.000
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	250.000	750.000
XS1458514673	0,000 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	0	200.000
XS1535071986	0,000 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
XS1626768730	0,000 % Ecuador Reg.S. v.17(2023)	0	300.000
XS1707041262	0,000 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
XS1626530320	0,000 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
XS1755429732	0,000 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	600.000	850.000
XS2058845210	0,000 % Ecuador Reg.S. v.19(2025)	0	700.000
XS1929376710	0,000 % Ecuador Reg.S. v.19(2029)	0	400.000
XS2058864948	0,000 % Ecuador Reg.S. v.19(2030)	0	300.000
USP01012AN67	7,650 % El Salvador Reg.S. v.05(2035)	0	400.000
USP01012AS54	5,875 % El Salvador Reg.S. v.12(2025)	0	500.000
USP01012CA29	7,125 % El Salvador Reg.S. v.19(2050)	0	200.000
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
US195325CX13	4,500 % Kolumbien v.15(2026)	0	400.000
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	0	600.000
US91087BAK61	4,750 % Mexiko v.20(2032)	300.000	300.000
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
USN6945AAL19	5,093 % Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030)	0	148.000
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos v.16(2047)	0	400.000
US836205BA15	4,850 % Südafrika v.19(2029)	200.000	200.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR			
XS2135361686	0,000 % Mexiko v.20(2027)	500.000	500.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

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

Terminkontrakte

USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020		180	180
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020		100	100

Credit Default Swaps

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 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 September 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.

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.

Anteilschneidungen 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	102,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	10,61 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	866,81	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	98,81	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	10,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	768,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	79,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
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

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Giovanni GAY (ab dem 01.07.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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
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
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
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 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 Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
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
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
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

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

