



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

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 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. 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 Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen 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 durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. 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. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentchaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

Wichtiger Hinweis:

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

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

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

WKN A2DN41
ISIN LU1589413688

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable (ehemals UnInstitutional EM High Yield Bonds) ist ein Rentenfonds, der sein Vermögen in internationale Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) sowie in von Gebietskörperschaften begebene Anleihen und in Anleihen von Unternehmen, die sich mehrheitlich in Staatsbesitz befinden, investiert. Dabei hält der Fonds die vorgenannten Anleihen vorzugsweise von Emittenten aus Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die vorgenannten Anleihen können bis zu 45 Prozent des Netto-Fondsvermögens auch aus dem Segment mit High-Yield-Rating stammen. Erwerbbar sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf weltweite Währungen. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden weitestgehend währungsgesichert. Daneben können für das Fondsvermögen forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) erworben werden. Die Investition in forderungsbesicherte Wertpapiere sind auf 20 Prozent des Fondsvermögens begrenzt. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen und Covered Bonds. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100% JPM EMBI Global Diversified Total return hedged in EUR), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, unter Berücksichtigung der Anlagepolitik des Fonds, durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkt- und Risikoeinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 wurde der UnInstitutional EM High Yield Bonds in UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable umbenannt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent investiert. Davon war Emerging Markets Südamerika die größte Region mit 25 Prozent, gefolgt von Emerging Markets Osteuropa mit 20 Prozent, Emerging Markets Asien/Pazifik mit 18 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Regionen. Der Anteil an sonstigen Ländern betrug zum Ende der Berichtsperiode 10 Prozent. Kleinere Engagements im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 98 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 67 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,63 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren und drei Monaten.

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 3,33 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
9,07	0,62	-1,32	-

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kolumbien	6,79 %
Indonesien	6,46 %
Mexiko	6,08 %
Philippinen	6,06 %
Brasilien	5,84 %
Israel	5,44 %
Rumänien	5,07 %
Panama	4,63 %
Ukraine	4,50 %
Polen	4,41 %
Peru	3,81 %
Chile	3,70 %
Uruguay	3,38 %
Kroatien	2,82 %
Ungarn	2,74 %
Bulgarien	2,11 %
Serbien	1,78 %
Ghana	1,77 %
Sri Lanka	1,53 %
Tunesien	1,53 %
Senegal	1,48 %
Jamaika	1,44 %
Jordanien	1,40 %
Mazedonien	1,33 %
Südkorea	1,28 %
Côte d'Ivoire	1,24 %
Costa Rica	0,78 %
Marokko	0,77 %
El Salvador	0,71 %
Pakistan	0,69 %
Malaysia	0,62 %
Indien	0,60 %
Albanien	0,56 %
Ecuador	0,53 %
Bolivien	0,32 %
Namibia	0,19 %
Wertpapiervermögen	94,39 %
Bankguthaben	1,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,96 %
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⁾	90,69 %
Banken	2,61 %
Transportwesen	0,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,49 %
Wertpapiervermögen	94,39 %
Bankguthaben	1,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,96 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	30,11	318	-0,71	94,70
30.09.2019	28,38	305	-1,28	93,10
30.09.2020	90,90	1.029	64,21	88,30

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 88.542.657,30)	85.837.807,27
Bankguthaben	1.500.315,68
Sonstige Bankguthaben	940.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.005.363,05
Forderungen aus Anteilverkäufen	6.211.100,00
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	2.985.074,63
	98.479.660,63
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-763.257,42
Zinsverbindlichkeiten	-2.848,73
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.762.557,58
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-2.999.461,81
Sonstige Passiva	-51.840,37
	-7.579.965,91
Fondsvermögen	90.899.694,72
Umlaufende Anteile	1.029.420.000
Anteilwert	88,30 EUR

Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.384.171,52
Ordentlicher Nettoertrag	3.430.390,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.689.707,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	83.397.549,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.189.218,90
Realisierte Gewinne	5.626.571,43
Realisierte Verluste	-5.351.154,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.371.824,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-789.149,21
Ausschüttung	-1.547.933,80
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	90.899.694,72

Ertrags- und Aufwandsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Zinsen auf Anleihen	2.011.307,54
Bankzinsen	-4.418,80
Erträge aus Wertpapierleihe	816,74
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	34.229,53
Erträge aus Swing Pricing	98.497,47
Ertragsausgleich	2.078.988,33
Erträge insgesamt	4.219.420,81
Zinsaufwendungen	-2.307,18
Verwaltungsvergütung	-303.437,13
Pauschalgebühr	-48.879,39
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.836,47
Veröffentlichungskosten	-854,18
Taxe d'abonnement	-5.605,20
Sonstige Aufwendungen	-36.829,98
Aufwandsausgleich	-389.280,66
Aufwendungen insgesamt	-789.030,19
Ordentlicher Nettoertrag	3.430.390,62
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	23.528,28
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,85

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	304.888.000
Ausgegebene Anteile	945.802.000
Zurückgenommene Anteile	-221.270.000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.029.420.000

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	102,6250	513.125,00	0,56
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	700.000	90,7700	635.390,00	0,70
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	800.000	0	800.000	94,7010	757.608,00	0,83
XS1083844503	2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	600.000	0	600.000	112,1300	672.780,00	0,74
XS1208856341	3,125 % Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	900.000	400.000	500.000	128,2000	641.000,00	0,71
XS2234571425	0,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	99,7500	598.500,00	0,66
XS2064786911	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	500.000	0	500.000	89,8230	449.115,00	0,49
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	600.000	0	600.000	105,3750	632.250,00	0,70
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	700.000	0	700.000	104,7500	733.250,00	0,81
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	200.000	0	200.000	101,2500	202.500,00	0,22
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	800.000	0	800.000	97,3750	779.000,00	0,86
XS2100404396	0,900 % Indonesien v.20(2027)	500.000	0	500.000	97,7500	488.750,00	0,54
XS1551294256	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	108,9060	544.530,00	0,60
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	700.000	0	700.000	109,3900	765.730,00	0,84
XS1936101291	2,500 % Israel Reg.S. v.19(2049)	300.000	0	300.000	128,0000	384.000,00	0,42
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	300.000	0	300.000	106,4580	319.374,00	0,35
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	800.000	0	800.000	116,0000	928.000,00	1,02
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	200.000	109,3430	218.686,00	0,24
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	800.000	110,2660	882.128,00	0,97
XS2181690665	3,675 % Mazedonien Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	107,6500	322.950,00	0,36
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	103,2630	619.578,00	0,68
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	500.000	0	500.000	108,4000	542.000,00	0,60
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	400.000	0	400.000	129,6250	518.500,00	0,57
XS1209947271	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	200.000	0	200.000	106,0550	212.110,00	0,23
XS1508566392	1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028)	900.000	0	900.000	108,7000	978.300,00	1,08
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	400.000	800.000	100,7610	806.088,00	0,89
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034)	800.000	0	800.000	110,3000	882.400,00	0,97
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	1.000.000	0	1.000.000	122,0000	1.220.000,00	1,34
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	800.000	0	800.000	102,2500	818.000,00	0,90
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	900.000	0	900.000	96,5500	868.950,00	0,96
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	700.000	0	700.000	106,7500	747.250,00	0,82
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	700.000	0	900.000	97,3750	876.375,00	0,96
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	300.000	0	300.000	105,3470	316.041,00	0,35
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	1.100.000	200.000	900.000	109,3750	984.375,00	1,08
						21.858.633,00	24,05
USD							
US168863DP09	2,450 % Chile v.20(2031)	400.000	0	400.000	105,0000	358.208,96	0,39
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	600.000	0	800.000	100,4815	685.588,06	0,75
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	300.000	105,9100	270.985,07	0,30
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	700.000	500.000	800.000	95,4700	651.394,46	0,72
XS1968714540	8,125 % Ghana Reg.S. v.19(2032)	0	0	400.000	87,6730	299.097,65	0,33
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	90,1930	384.618,34	0,42
XS1733877762	3,835 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2027)	600.000	0	600.000	106,7500	546.268,66	0,60
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	300.000	0	300.000	154,9450	396.447,76	0,44
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	200.000	149,1250	254.371,00	0,28
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	800.000	300.000	500.000	105,0000	447.761,19	0,49
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	800.000	0	800.000	115,7500	789.765,46	0,87
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	200.000	0	200.000	118,2500	201.705,76	0,22
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	900.000	0	900.000	119,0000	913.432,84	1,00
US46513JXM88	2,500 % Israel v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	108,4660	1.017.591,47	1,12
US46513JXN61	3,375 % Israel v.20(2050)	1.400.000	0	1.400.000	111,0400	1.325.850,75	1,46
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	300.000	200.000	500.000	100,2700	427.590,62	0,47
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	300.000	99,7500	255.223,88	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2199321113	4,950 % Jordanien Reg.S. v.20(2025)	500.000	200.000	300.000	99,7700	255.275,05	0,28
US50064FAL85	4,125 % Korea v.14(2044)	600.000	0	600.000	137,4310	703.271,64	0,77
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	500.000	0	500.000	109,7718	468.110,02	0,51
XS0607904264	6,375 % Kroatien Reg.S. v.11(2021)	300.000	0	300.000	102,7120	262.802,56	0,29
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	600.000	0	600.000	110,6600	566.277,19	0,62
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	500.000	0	500.000	115,9570	494.486,14	0,54
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	600.000	0	600.000	110,6640	566.297,65	0,62
XS0850020586	4,250 % Marokko Reg.S. v.12(2022)	300.000	0	300.000	105,0200	268.707,89	0,30
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	200.000	0	200.000	124,0200	211.547,97	0,23
US91087BAE02	3,750 % Mexiko v.18(2028)	400.000	0	400.000	107,5960	367.065,25	0,40
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	99,3330	169.437,95	0,19
US71567RAM88	4,450 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	300.000	0	300.000	115,7140	296.069,94	0,33
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.20(2050)	700.000	0	700.000	106,7500	637.313,43	0,70
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	200.000	0	200.000	106,2000	181.151,39	0,20
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	400.000	0	400.000	111,3750	379.957,36	0,42
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	400.000	0	400.000	113,0500	385.671,64	0,42
US77586TAC09	4,375 % Rumänien Reg.S. v.13(2023)	800.000	0	800.000	108,8630	742.775,27	0,82
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	110,9000	945.842,22	1,04
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	600.000	0	800.000	102,7310	700.936,46	0,77
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	600.000	0	800.000	94,5840	645.349,25	0,71
USY2029SAH77	5,875 % Sri Lanka Reg.S. v.12(2022)	300.000	0	500.000	79,5000	339.019,19	0,37
USY8137FAC24	6,125 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	71,0000	181.663,11	0,20
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	300.000	400.000	400.000	68,1230	232.402,56	0,26
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	1.100.000	0	1.100.000	67,4890	633.159,06	0,70
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	800.000	200.000	1.200.000	94,0350	962.405,12	1,06
XS1902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024) ²⁾	1.200.000	0	1.200.000	104,7140	1.071.699,79	1,18
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	1.500.000	0	1.500.000	92,1250	1.178.571,43	1,30
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	300.000	0	300.000	110,5780	282.928,78	0,31
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	600.000	300.000	300.000	114,7980	293.726,23	0,32
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	200.000	0	200.000	154,7100	263.897,65	0,29
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	200.000	0	200.000	156,0250	266.140,72	0,29
						24.179.861,84	26,58
Börsengehandelte Wertpapiere						46.038.494,84	50,63
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2108987517	1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)	600.000	0	600.000	100,5000	603.000,00	0,66
						603.000,00	0,66
USD							
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	97,2700	331.837,95	0,37
						331.837,95	0,37
						934.837,95	1,03
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1385239006	3,875 % Kolumbien EMTN v.16(2026)	400.000	0	400.000	111,2500	445.000,00	0,49
XS1198102052	1,625 % Mexiko v.15(2024)	500.000	0	500.000	103,3690	516.845,00	0,57
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	400.000	0	400.000	100,5000	402.000,00	0,44
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	800.000	0	800.000	99,4500	795.600,00	0,88
XS2135361686	1,350 % Mexiko v.20(2027)	300.000	0	300.000	98,0000	294.000,00	0,32
XS1315181708	2,750 % Peru v.15(2026)	200.000	0	200.000	111,2880	222.576,00	0,24
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	300.000	0	300.000	99,3230	297.969,00	0,33
						2.973.990,00	3,27
USD							
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. Green Bond v.17(2024)	400.000	0	400.000	107,8020	367.768,02	0,40
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	400.000	0	400.000	86,1440	293.881,45	0,32
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	1.000.000	0	1.000.000	133,7500	1.140.724,95	1,25
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	700.000	0	700.000	103,2990	616.710,45	0,68
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	700.000	0	700.000	116,8000	697.313,43	0,77
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	300.000	0	300.000	108,8880	278.604,69	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	900.000	0	900.000	106,7290	819.241,79	0,90
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	1.160.000	0	1.160.000	97,1000	960.648,19	1,06
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	500.000	0	500.000	100,4500	428.358,21	0,47
US168863BP27	3,625 % Chile v.12(2042)	700.000	0	700.000	114,6500	684.477,61	0,75
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	700.000	0	700.000	110,9070	662.131,34	0,73
US168863CE60	3,860 % Chile v.17(2047)	300.000	0	300.000	119,2500	305.117,27	0,34
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	800.000	0	800.000	111,1000	758.038,38	0,83
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	400.000	0	400.000	96,6240	329.634,12	0,36
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	0	200.000	200.000	81,9210	139.737,31	0,15
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	300.000	0	300.000	94,2980	241.274,20	0,27
XS2214238441	0,500 % Ecuador Reg.S. v.20(2035)	1.000.000	0	1.000.000	56,2490	479.735,61	0,53
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	800.000	0	800.000	95,2030	649.572,71	0,71
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	500.000	0	500.000	104,4480	445.407,25	0,49
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	800.000	0	800.000	112,9900	770.933,90	0,85
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	500.000	0	500.000	126,6290	539.995,74	0,59
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	900.000	0	900.000	141,0450	1.082.648,19	1,19
USP3772NHK11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	400.000	0	400.000	102,7190	350.427,29	0,39
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	500.000	0	500.000	106,8770	455.765,46	0,50
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	1.000.000	0	1.000.000	124,0000	1.057.569,30	1,16
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	1.100.000	0	1.100.000	117,1700	1.099.249,47	1,21
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	500.000	0	500.000	108,1130	461.036,25	0,51
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	1.400.000	0	1.400.000	102,0360	1.218.340,30	1,34
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	900.000	0	900.000	108,7520	834.770,15	0,92
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	1.000.000	300.000	700.000	107,2470	640.280,60	0,70
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	500.000	0	500.000	111,3080	474.660,98	0,52
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	800.000	200.000	600.000	105,0220	537.426,01	0,59
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	700.000	0	700.000	112,3500	670.746,27	0,74
XS1299811486	8,250 % Pakistan Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	106,5000	454.157,78	0,50
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000	200.000	99,2500	169.296,38	0,19
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	700.000	200.000	500.000	126,7300	540.426,44	0,59
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	700.000	0	700.000	144,8000	864.477,61	0,95
US698299BD54	4,000 % Panama v.14(2024)	500.000	0	500.000	109,5680	467.240,94	0,51
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	800.000	0	800.000	113,6000	775.095,95	0,85
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	500.000	0	500.000	125,3630	534.597,01	0,59
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	400.000	0	400.000	114,2500	398.765,46	0,43
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	900.000	300.000	600.000	125,5210	642.324,95	0,71
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	400.000	0	400.000	167,8160	572.506,61	0,63
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	200.000	0	200.000	128,2470	218.758,21	0,24
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	400.000	0	400.000	159,9060	545.521,54	0,60
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	500.000	0	500.000	109,0080	464.852,88	0,51
US715638DE95	2,392 % Peru v.20(2026)	400.000	0	400.000	105,2140	358.939,02	0,39
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	700.000	0	700.000	108,3250	646.716,42	0,71
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	1.000.000	0	1.000.000	130,4490	1.112.571,43	1,22
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	1.200.000	400.000	800.000	111,2820	759.280,17	0,84
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	1.400.000	0	1.400.000	118,1250	1.410.447,76	1,55
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	110,0000	938.166,31	1,03
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	116,6520	994.899,79	1,09
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	800.000	500.000	300.000	109,1180	279.193,18	0,31
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	600.000	0	600.000	134,7590	689.598,29	0,76
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	600.000	0	600.000	115,7740	592.446,91	0,65
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	800.000	300.000	500.000	133,6970	570.136,46	0,63
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	400.000	0	400.000	119,2550	406.840,09	0,45

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	35.890.484,48	39,46
Anleihen	38.864.474,48	42,73
Wertpapiervermögen	85.837.807,27	94,39
Bankguthaben - Kontokorrent	85.837.807,27	94,39
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1.500.315,68	1,65
Fondsvermögen in EUR	3.561.571,77	3,96
	90.899.694,72	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.200.000,00	1.875.790,29	2,06
EUR/USD	Währungsverkäufe	76.000.000,00	64.800.027,96	71,29

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
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 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			
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
XS1843433639	0,830 % Chile Green Bond v.19(2031)	300.000	300.000
DE000A2ZNYZ4	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
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
XS2210006339	0,500 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	600.000	600.000
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	200.000	200.000
XS2050982755	2,550 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	0	300.000
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	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
XS2161992198	1,125 % Ungarn Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
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 % Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	0	600.000
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USY6142NAB48	5,625 % Mongolei Reg.S. v.17(2023)	200.000	400.000
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 %ambia Reg.S. v.14(2024)	0	400.000
XS1267081575	8,970 %ambia Reg.S. v.15(2027)	0	300.000
US836205AL88	5,875 % Südafrika v.07(2022)	500.000	500.000
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	400.000	400.000
US836205AT15	4,875 % Südafrika v.16(2026)	0	500.000
US836205AV60	5,000 % Südafrika v.16(2046)	0	200.000
US836205AY00	5,875 % Südafrika v.18(2030)	300.000	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
XS1760804184	6,200 % Weißrussland Reg.S. v.18(2030)	0	200.000

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)	500.000	1.200.000
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	1.000.000	1.600.000
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	0	200.000
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	1.000.000
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	500.000	500.000
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	0	1.100.000
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	600.000	600.000
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	300.000	800.000
USP01012AS54	5,875 % El Salvador Reg.S. v.12(2025)	0	300.000
USP01012AT38	6,375 % El Salvador Reg.S. v.14(2027)	0	200.000
XS0496488395	5,750 % Elfenbeinküste Reg.S. Stufenzinsanleihe v.09(2032)	0	523.600
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
XS0905659230	7,500 % Honduras Reg.S. v.13(2024)	0	200.000
USP5178RAD00	5,625 % Honduras Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
US455780CR58	3,500 % Indonesien v.20(2050)	300.000	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
USP75744AA38	4,625 % Paraguay Reg.S. v.13(2023)	500.000	500.000
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	300.000	500.000
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US699149AH36	5,400 % Paraguay 144A v.19(2050)	200.000	200.000
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	0	100.000
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos v.16(2047)	0	200.000
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	300.000	300.000
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	1.000.000	1.000.000
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
--	---------	---

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%. Die Verwaltungsgesellschaft wird das Swing Pricing anwenden, insofern das Fondsvolumen mehr als 50 Millionen Euro beträgt.

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 Anteilerwerber 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.

Der Fonds hat zum 30. September 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

Bis zum 31. Dezember 2019: 100% The BofA Merrill Lynch US High Yield Emerging Markets External Sovereign Index (DGHY Index)

Ab dem 1. Januar 2020: 100% JPM EMBI Global Diversified (Total return, hedged in EUR)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,18%;
Limitauslastung 58%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,91%;
Limitauslastung 122%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,79%;
Limitauslastung 77%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 195%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	66.587.193,65
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Citibank Europe PLC, Dublin
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	803.774,84
--	-----	------------

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

Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	907.257,10
---	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	907.257,10
-----------------------	-----	------------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	816,74
--	-----	--------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	803.774,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	803.774,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	803.774,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	907.257,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	816,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,90 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
absolut	962,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	784,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	178,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	10,00 %	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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,94 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	907.257,10

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	907.257,10

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

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
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
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

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

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

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
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
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
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

