



Jahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
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. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNN
ISIN LU0482734919

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds ist ein international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds sowie in von Gebietskörperschaften begebene Anleihen investiert wird. Diese werden dabei überwiegend von Emittenten aus Ländern der Emerging Markets begeben und in Unternehmensanleihen von Unternehmen, die sich mehrheitlich in Staatsbesitz befinden und deren jeweilige Emittenten vorzugsweise ihren jeweiligen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Ländern der Emerging Markets haben. Dabei sind Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, grundsätzlich währungsbesichert. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Sovereign Bonds ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 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. Kleinere Engagements unter anderem im Nahen Osten, in den Euroländern, im asiatisch-pazifischen Raum und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 80 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 19 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 14 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 84 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 5,19 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und neun Monaten.

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 4,61 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
-12,01	-8,49	-8,22	10,17

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Indonesien	5,54 %
Mexiko	4,65 %
Katar	3,54 %
Türkei	3,43 %
Ägypten	3,41 %
Kolumbien	3,31 %
Philippinen	3,22 %
Russland	3,20 %
Panama	3,13 %
Dominikanische Republik	2,88 %
Cayman Inseln	2,84 %
Jungferninseln (GB)	2,79 %
Sonstige ²⁾	2,79 %
Kasachstan	2,75 %
Saudi-Arabien	2,71 %
Bahrain	2,54 %
Peru	2,48 %
Uruguay	2,43 %
Chile	2,32 %
Brasilien	2,30 %
Südafrika	2,15 %
Ukraine	2,05 %
Indien	1,84 %
Nigeria	1,72 %
Ghana	1,69 %
Oman	1,55 %
Côte d'Ivoire	1,51 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,24 %
Argentinien	1,11 %
Malaysia	1,09 %
Aserbaidschan	1,02 %
El Salvador	0,99 %
Kroatien	0,98 %
Rumänien	0,98 %
Niederlande	0,97 %
Senegal	0,96 %
Weißrussland	0,91 %
Ecuador	0,89 %
Jamaika	0,88 %
Sri Lanka	0,86 %
Luxemburg	0,84 %
Mazedonien	0,83 %
Paraguay	0,79 %
Guatemala	0,73 %
Marokko	0,69 %
Großbritannien	0,68 %
Ungarn	0,68 %
Montenegro	0,65 %
Tunesien	0,62 %
Costa Rica	0,53 %
Kenia	0,50 %
Singapur	0,50 %
Libanon	0,42 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Credit Default Swaps	-0,46 %
Bankguthaben	2,82 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Werte kleiner als 0,42 %.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	70,53 %
Energie	10,51 %
Banken	3,71 %
Versorgungsbetriebe	2,95 %
Sonstiges	2,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,68 %
Transportwesen	1,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,84 %
Hardware & Ausrüstung	0,53 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Credit Default Swaps	-0,46 %
Bankguthaben	2,82 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2018	98,68	1.093	20,53	90,25
31.03.2019	73,90	864	-18,62	85,53
31.03.2020	86,30	1.159	25,76	74,46

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 94.205.457,34)	82.964.211,87
Bankguthaben	2.432.043,77
Sonstige Bankguthaben	3.490.092,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.343.429,19
	90.229.776,83
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.466.111,99
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-399.105,61
Zinsverbindlichkeiten	-1.047,72
Sonstige Passiva	-58.958,48
	-3.925.223,80
Fondsvermögen	86.304.553,03
Umlaufende Anteile	1.159.149,000
Anteilwert	74,46 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	73.902.828,75
Ordentlicher Nettoertrag	5.351.124,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-463.336,93
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	49.172.740,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-23.410.319,04
Realisierte Gewinne	13.961.825,29
Realisierte Verluste	-13.304.719,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-650.144,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-14.616.128,14
Ausschüttung	-3.639.317,60
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	86.304.553,03

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.370.967,65
Bankzinsen	18.301,09
Erträge aus Swing Pricing	68.500,00
Sonstige Erträge	1.061.414,97
Ertragsausgleich	554.849,41
Erträge insgesamt	6.074.033,12
Zinsaufwendungen	-2.100,08
Verwaltungsvergütung	-515.134,25
Pauschalgebühr	-85.724,71
Veröffentlichungskosten	-643,25
Taxe d'abonnement	-8.628,73
Sonstige Aufwendungen	-19.165,43
Aufwandsausgleich	-91.512,48
Aufwendungen insgesamt	-722.908,93
Ordentlicher Nettoertrag	5.351.124,19
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	46.784,82
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,77

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	864.080,000
Ausgegebene Anteile	582.043,000
Zurückgenommene Anteile	-286.974,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.159.149,000

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1807306300	4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)	200.000	0	200.000	85,6000	171.200,00	0,20
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	0	200.000	400.000	77,0200	308.080,00	0,36
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	90,3750	180.750,00	0,21
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	1.400.000	1.150.000	250.000	81,0200	202.550,00	0,23
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	150.000	350.000	84,3250	295.137,50	0,34
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	370.000	0	370.000	86,5000	320.050,00	0,37
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	500.000	250.000	250.000	86,0000	215.000,00	0,25
XS1117298916	3,000 % Kroatien Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	105,7850	211.570,00	0,25
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	500.000	200.000	600.000	105,0000	630.000,00	0,73
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	600.000	200.000	400.000	87,5000	350.000,00	0,41
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	650.000	0	650.000	110,5340	718.471,00	0,83
XS2050982755	2,550 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	600.000	0	600.000	93,0050	558.030,00	0,65
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	0	200.000	400.000	99,1850	396.740,00	0,46
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	89,0000	445.000,00	0,52
RU000A0ZZVE6	2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	0	200.000	400.000	105,3900	421.560,00	0,49
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	800.000	0	800.000	88,4190	707.352,00	0,82
						6.131.490,50	7,12
USD							
XS1696892295	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	101,7700	371.050,95	0,43
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	800.000	300.000	500.000	93,0200	423.935,83	0,49
XS2109438205	3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	200.000	82,4850	150.369,16	0,17
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	550.000	550.000	500.000	90,4700	412.314,28	0,48
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	250.000	250.000	500.000	96,4980	439.786,71	0,51
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	92,0500	251.709,05	0,29
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	200.000	200.000	500.000	81,9700	373.575,79	0,43
XS2079842485	4,550 % Ägypten Reg.S. v.19(2023)	200.000	0	200.000	88,5200	161.370,89	0,19
XS1953055875	6,200 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	300.000	200.000	400.000	93,5500	341.081,03	0,40
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	200.000	200.000	300.000	90,0200	246.158,05	0,29
XS2079842642	7,053 % Ägypten Reg.S. v.19(2032)	300.000	0	300.000	81,0200	221.547,72	0,26
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	200.000	300.000	40,2930	110.180,48	0,13
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	0	200.000	300.000	38,0000	103.910,31	0,12
US040114GK09	3,750 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.03(2038)	200.000	500.000	200.000	28,9770	52.824,72	0,06
US040114GL81	8,280 % Argentinien v.03(2033)	0	0	701.020	35,3435	225.836,30	0,26
XS1044540547	4,750 % Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	97,0010	884.158,24	1,02
XS0956406135	6,125 % Bahrain Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	300.000	94,5200	258.463,22	0,30
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	200.000	77,0200	140.406,53	0,16
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	500.000	0	500.000	91,3950	416.529,94	0,48
XS1675862012	6,750 % Bahrain Reg.S. v.17(2029)	400.000	0	400.000	89,2700	325.476,26	0,38
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	600.000	300.000	300.000	82,5200	225.649,44	0,26
XS1634369067	6,875 % Belarus Reg.S. v.17(2023)	500.000	0	500.000	98,0050	446.654,82	0,52
XS1760804184	6,200 % Belarus Reg.S. v.18(2030)	200.000	0	400.000	91,5000	333.606,78	0,39
XS1802362951	6,875 % CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	300.000	0	300.000	98,2530	268.671,04	0,31
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	400.000	300.000	111,7520	305.583,81	0,35
XS2026710553	3,875 % DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	600.000	300.000	300.000	83,0200	227.016,68	0,26
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	250.000	0	250.000	92,0730	209.809,95	0,24
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	200.000	300.000	600.000	87,6460	479.332,79	0,56
XS1960399530	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.19(2024)	0	200.000	300.000	99,6160	272.398,14	0,32
US30216KAE29	3,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	88,7360	323.529,30	0,37
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	0	200.000	300.000	68,4710	187.232,70	0,22
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	0	300.000	77,7740	212.671,59	0,25
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	400.000	0	400.000	97,3065	354.777,14	0,41
XS1821416234	7,625 % Ghana Reg.S. v.18(2029)	0	0	300.000	71,0620	194.317,75	0,23
XS1968714623	8,950 % Ghana Reg.S. v.19(2051)	250.000	0	250.000	70,8370	161.418,74	0,19
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	600.000	0	600.000	72,9380	398.895,27	0,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	200.000	0	200.000	70,0510	127.702,12	0,15
XS1816199373	5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	250.000	0	250.000	97,3490	221.832,56	0,26
XS2122990810	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	95,0510	259.915,23	0,30
XS1969727491	3,730 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	200.000	96,2500	175.462,58	0,20
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank EMTN Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	96,2860	351.056,42	0,41
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	300.000	400.000	400.000	130,8680	477.141,56	0,55
USY20721BN86	4,750 % Indonesien Reg.S. v.15(2026)	300.000	0	300.000	105,7480	289.165,98	0,34
US455780CD62	3,500 % Indonesien v.17(2028)	300.000	400.000	400.000	98,0000	357.305,62	0,41
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	0	0	300.000	89,0200	243.423,57	0,28
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	96,5000	439.795,83	0,51
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	0	300.000	700.000	98,0000	625.284,84	0,72
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	200.000	0	800.000	130,0000	947.953,70	1,10
XS1807174393	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	300.000	0	500.000	110,0200	501.412,82	0,58
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	121,5200	553.823,72	0,64
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	900.000	0	900.000	107,0270	877.990,16	1,02
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	200.000	600.000	700.000	118,0200	753.021,60	0,87
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	95,1230	433.520,19	0,50
XS1599284202	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	101,6420	463.230,33	0,54
XS0559237796	6,100 % Libanon EMTN Reg.S. v.10(2022)	300.000	150.000	150.000	19,3550	26.462,95	0,03
XS0707820659	6,600 % Libanon Reg.S. v.11(2026)	200.000	0	200.000	18,0200	32.850,24	0,04
XS1313675974	6,650 % Libanon Reg.S. v.15(2028)	1.000.000	250.000	750.000	18,1640	124.172,82	0,14
XS1196419854	6,650 % Libanon Reg.S. v.15(2030)	1.000.000	300.000	700.000	19,3365	123.375,72	0,14
XS1396347566	6,650 % Libanon Reg.S. v.16(2024)	200.000	0	200.000	18,0200	32.850,24	0,04
XS1586230309	7,250 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	0	150.000	19,5000	26.661,20	0,03
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	0	0	250.000	106,0200	241.591,47	0,28
XS2075921887	2,500 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2024)	600.000	0	600.000	95,0200	519.660,92	0,60
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	200.000	200.000	84,2650	153.614,07	0,18
XS0944707222	6,375 % Nigeria Reg.S. v.13(2023)	200.000	0	200.000	83,4930	152.206,73	0,18
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	0	200.000	400.000	68,6700	250.369,16	0,29
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	400.000	400.000	400.000	69,4290	253.136,45	0,29
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	500.000	400.000	500.000	66,0230	300.897,82	0,35
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	700.000	800.000	400.000	76,9250	280.466,68	0,32
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	200.000	0	200.000	69,0010	125.787,99	0,15
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	400.000	200.000	200.000	67,2510	122.597,76	0,14
US67778NAA63	7,500 % Oil and Gas Holding Company B.S.C ,The Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	85,0200	309.980,86	0,36
XS1901860160	7,625 % Oil and Gas Holding Company B.S.C ,The Reg.S. v.18(2024)	0	0	300.000	90,0200	246.158,05	0,29
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	300.000	65,8820	180.153,13	0,21
XS1750113406	4,125 % Oman Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	500.000	82,9780	378.169,72	0,44
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	0	200.000	200.000	66,1280	120.550,54	0,14
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	71,6130	326.374,08	0,38
XS1799523276	5,932 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	89,5200	326.387,75	0,38
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	300.000	300.000	101,0000	276.182,66	0,32
US71647NAQ25	8,750 % Petrobras Global Finance v.16(2026)	200.000	0	200.000	107,7500	196.426,94	0,23
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	500.000	91,7800	418.284,57	0,48
USY7083VAD11	7,390 % Power Sector Assets & Liabilities Management Corporation-PSALM Reg.S. v.09(2024)	300.000	0	300.000	116,6250	318.908,94	0,37
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	0	0	500.000	100,5000	458.025,70	0,53
US69370RAA59	6,450 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	112,5000	410.172,27	0,48
US69370RAH03	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	88,5000	242.001,64	0,28
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	300.000	0	300.000	86,0000	235.165,44	0,27
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	97,0000	442.074,56	0,51
US71568QAJ67	3,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2029)	300.000	0	300.000	94,5000	258.408,53	0,30
US71568QAK31	4,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2049)	600.000	0	600.000	95,0000	519.551,55	0,60
RU000A0JWHA4	4,750 % Russland Reg.S. v.16(2026)	200.000	600.000	200.000	106,5030	194.153,68	0,22
RU000A0JXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	105,1890	383.516,54	0,44
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	800.000	0	800.000	121,5000	885.972,11	1,03
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	0	200.000	400.000	115,5000	421.110,20	0,49
XS0088543193	12,750 % Russland Reg.S. v.98(2028)	0	200.000	300.000	166,4600	455.181,84	0,53
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	35,0000	95.706,86	0,11
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	200.000	400.000	200.000	35,0000	63.804,58	0,07
XS1982113208	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	900.000	400.000	500.000	98,8200	450.369,16	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	500.000	300.000	200.000	99,5200	181.423,75	0,21
XS1508675417	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	900.000	500.000	400.000	100,2650	365.563,76	0,42
XS1508675508	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	250.000	0	250.000	101,7890	231.950,14	0,27
XS1694218469	4,625 % Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2047)	500.000	0	500.000	103,0200	469.510,53	0,54
XS1936302865	4,375 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	107,5200	392.015,31	0,45
XS1936302949	5,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	0	0	250.000	112,5200	256.403,24	0,30
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	93,4940	255.657,64	0,30
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	300.000	0	700.000	88,8940	567.184,40	0,66
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	98,5200	269.401,15	0,31
XS2067187810	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	400.000	0	400.000	90,0200	328.210,74	0,38
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	300.000	104,9320	286.934,65	0,33
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	300.000	600.000	300.000	103,7880	283.806,40	0,33
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	57,0000	155.865,46	0,18
USY8137FAN88	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	63,0000	287.120,59	0,33
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	600.000	400.000	400.000	55,4520	202.176,65	0,23
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	400.000	200.000	200.000	55,0000	100.264,33	0,12
USG8449VAB20	3,125 % State Grid Overseas Investment [2013] Ltd. Reg.S. v.13(2023)	200.000	0	200.000	102,3600	186.601,04	0,22
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	107,2240	390.936,10	0,45
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	250.000	0	250.000	94,1480	214.538,33	0,25
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	0	0	500.000	82,6280	376.574,61	0,44
US836205AX27	5,650 % Südafrika v.17(2047)	0	0	300.000	71,2500	194.831,83	0,23
US836205AY00	5,875 % Südafrika v.18(2030)	400.000	0	400.000	87,0000	317.199,89	0,37
XS1175223699	5,750 % Tunesische Republik Reg.S. v.15(2025)	211.000	0	211.000	79,5200	152.937,02	0,18
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	0	200.000	300.000	98,6450	269.742,96	0,31
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	200.000	300.000	88,7270	242.622,37	0,28
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	300.000	0	300.000	93,4790	255.616,63	0,30
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	500.000	0	500.000	89,6200	408.440,43	0,47
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	300.000	200.000	600.000	73,7500	403.336,07	0,47
US900123CW86	5,600 % Türkei v.19(2024)	800.000	300.000	500.000	91,3750	416.438,79	0,48
US900123CT57	7,625 % Türkei v.19(2029)	700.000	200.000	500.000	95,2500	434.098,99	0,50
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	86,0000	313.553,91	0,36
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	750.000	0	750.000	90,5010	618.683,35	0,72
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	0	500.000	500.000	97,2700	443.305,08	0,51
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	0	0	200.000	154,5000	281.651,63	0,33
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	0	200.000	300.000	110,4750	302.091,88	0,35
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	200.000	200.000	138,6885	252.827,45	0,29
USY9384RAA87	4,800 % Vietnam Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	300.000	98,9860	270.675,42	0,31
						41.370.976,87	47,93
Börsengehandelte Wertpapiere						47.502.467,37	55,05
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.600.000	1.100.000	500.000	101,0000	460.304,44	0,53
XS2122900330	3,133 % Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	700.000	201.000	499.000	95,4400	434.094,98	0,50
						894.399,42	1,03
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						894.399,42	1,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1268430201	3,375 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	250.000	0	250.000	101,8150	254.537,50	0,29
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	1.000.000	700.000	300.000	93,8230	281.469,00	0,33
XS1057659838	3,750 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	200.000	0	200.000	72,7500	145.500,00	0,17
						681.506,50	0,79
USD							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	300.000	100,3950	274.528,30	0,32
US040114GX20	7,500 % Argentinien v.16(2026)	850.000	350.000	1.000.000	28,2605	257.592,74	0,30
US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	250.000	0	750.000	27,9320	190.948,87	0,22
US040114GY03	7,625 % Argentinien v.17(2046)	200.000	0	200.000	25,0750	45.711,42	0,05
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.18(2028)	0	0	750.000	27,5395	188.265,65	0,22
US05968AAG13	2,704 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	93,8080	342.021,69	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	0	0	200.000	81,5310	148.630,02	0,17
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	300.000	500.000	300.000	103,4390	282.852,06	0,33
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	0	0	600.000	106,8160	584.172,82	0,68
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	0	0	600.000	103,1470	564.107,19	0,65
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	664.000	0	664.000	91,5000	553.787,26	0,64
USP29595AB42	4,750 % Comisión Federal de Electricidad (CFE) Reg.S. v.16(2027)	200.000	0	200.000	93,2340	169.964,45	0,20
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	103,6070	377.748,61	0,44
USP3143NBB93	4,375 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	0	200.000	300.000	98,2130	268.561,66	0,31
USP3143NBF08	3,700 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	400.000	0	400.000	86,1250	314.009,66	0,36
USP3143NBH63	3,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	93,2050	339.823,17	0,39
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	0	0	300.000	89,0000	243.368,88	0,28
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	300.000	0	300.000	80,4240	219.917,97	0,25
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	300.000	95,0300	259.857,81	0,30
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	0	500.000	500.000	90,5790	412.811,05	0,48
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	0	0	750.000	98,0000	669.948,04	0,78
USP3579EBV85	5,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	93,4760	255.608,42	0,30
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	400.000	200.000	600.000	88,2200	482.471,97	0,56
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	800.000	300.000	500.000	86,8610	395.866,38	0,46
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	0	0	200.000	32,7425	59.689,18	0,07
XS1535071986	9,650 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	27,6990	100.989,88	0,12
XS1626768730	8,750 % Ecuador Reg.S. v.17(2023)	0	200.000	300.000	30,1105	82.336,61	0,10
XS1626530320	9,625 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	26,3990	96.250,11	0,11
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	250.000	0	250.000	28,3955	64.705,82	0,07
XS2058845210	7,875 % Ecuador Reg.S. v.19(2025)	700.000	0	700.000	28,8485	184.066,63	0,21
XS1929376710	10,750 % Ecuador Reg.S. v.19(2029)	200.000	0	400.000	28,8935	105.345,00	0,12
XS2058864948	9,500 % Ecuador Reg.S. v.19(2030)	300.000	0	300.000	28,9130	79.062,07	0,09
USP01012AN67	7,650 % El Salvador Reg.S. v.05(2035)	0	0	400.000	84,5000	308.084,95	0,36
USP01012AS54	5,875 % El Salvador Reg.S. v.12(2025)	200.000	200.000	500.000	88,0930	401.481,18	0,47
USP01012CA29	7,125 % El Salvador Reg.S. v.19(2050)	200.000	0	200.000	77,0000	140.370,07	0,16
USP37110AN62	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	0	0	400.000	98,8090	360.255,22	0,42
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	93,5970	511.878,59	0,59
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	97,1250	354.115,40	0,41
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	200.000	200.000	97,5570	177.845,23	0,21
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	95,2210	173.586,73	0,20
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	300.000	0	300.000	100,0660	273.628,66	0,32
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	92,1445	251.967,46	0,29
US45434M2A91	3,249 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	400.000	200.000	200.000	87,8080	160.072,92	0,19
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	400.000	400.000	105,2050	383.574,88	0,44
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	200.000	0	400.000	104,7500	381.915,96	0,44
XS1959337236	3,375 % Katar Reg.S. v.19(2024)	400.000	0	400.000	101,7700	371.050,95	0,43
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	86,1250	392.512,08	0,45
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	500.000	0	500.000	100,9130	459.907,94	0,53
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	200.000	500.000	700.000	109,4030	698.041,20	0,81
US195325CX13	4,500 % Kolumbien v.15(2026)	0	400.000	400.000	101,0000	368.243,55	0,43
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	0	500.000	102,8810	468.877,04	0,54
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	500.000	98,8400	450.460,30	0,52
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	500.000	0	500.000	91,3420	416.288,40	0,48
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	0	500.000	131,6600	600.036,46	0,70
US91087BAB62	4,350 % Mexiko v.16(2047)	500.000	0	500.000	96,9700	441.937,84	0,51
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	500.000	500.000	500.000	101,8970	464.392,49	0,54
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	800.000	200.000	600.000	99,8610	546.136,18	0,63
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	400.000	93,2500	339.987,24	0,39
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	0	200.000	400.000	88,2500	321.757,36	0,37
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	300.000	250.000	550.000	120,9580	606.388,66	0,70
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	500.000	128,3560	584.978,58	0,68
US698299BB98	4,300 % Panama v.13(2053)	500.000	200.000	300.000	108,0000	295.324,04	0,34
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	200.000	414.000	500.000	110,0950	501.754,63	0,58
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	0	200.000	200.000	141,2500	257.497,04	0,30
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	200.000	200.000	101,8340	185.642,15	0,22
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	0	250.000	102,0090	232.451,46	0,27
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	0	0	300.000	95,0680	259.961,72	0,30
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	350.000	600.000	350.000	157,9760	503.979,58	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	150.000	150.000	650.000	147,6075	874.531,72	1,01
USN6945AAL19	5,093 % Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030)	148.000	0	148.000	90,7500	122.422,75	0,14
USP7807HAQ85	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.12(2035)	0	0	750.000	6,9620	47.593,66	0,06
USP7807HAR68	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	5,6190	38.412,63	0,04
USP78625DY68	7,690 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	200.000	0	200.000	69,3500	126.424,21	0,15
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	0	0	500.000	66,9120	304.949,41	0,35
US71654QC68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	200.000	400.000	500.000	77,5220	353.304,17	0,41
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos v.16(2047)	0	0	400.000	64,6300	235.639,41	0,27
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	300.000	200.000	500.000	74,0490	337.476,07	0,39
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	500.000	500.000	500.000	102,3160	466.302,07	0,54
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	500.000	0	500.000	104,0750	474.318,66	0,55
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	200.000	200.000	500.000	119,3750	544.047,94	0,63
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	250.000	0	250.000	105,3759	240.123,74	0,28
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	0	0	500.000	110,2500	502.461,03	0,58
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	200.000	0	700.000	104,0000	663.567,59	0,77
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	0	0	500.000	111,0000	505.879,14	0,59
USG8201JAE13	4,100 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2045)	500.000	0	500.000	115,7000	527.299,24	0,61
USG8200TAH35	2,750 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2026)	0	400.000	500.000	103,6600	472.427,31	0,55
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	200.000	0	700.000	96,1280	613.340,63	0,71
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	400.000	200.000	200.000	72,0000	131.255,13	0,15
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	600.000	114,7955	627.812,41	0,73
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	200.000	200.000	600.000	108,2565	592.050,86	0,69
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	600.000	400.000	600.000	114,2415	624.782,61	0,72
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	400.000	10,0000	36.459,76	0,04
USP17625AD98	0,000 % Venezuela Reg.S. v.11(2031)	0	0	500.000	10,0000	45.574,70	0,05
						31.769.862,38	36,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						32.451.368,88	37,58
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2050933899	0,600 % Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	400.000	200.000	200.000	91,5000	183.000,00	0,21
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	900.000	700.000	200.000	91,0000	182.000,00	0,21
						365.000,00	0,42
USD							
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	500.000	0	500.000	100,0000	455.746,97	0,53
						455.746,97	0,53
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						820.746,97	0,95
Anleihen						81.668.982,64	94,61
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	110,4280	704.581,17	0,82
						704.581,17	0,82
Börsengehandelte Wertpapiere						704.581,17	0,82
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)	800.000	0	800.000	81,0000	590.648,06	0,68
						590.648,06	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						590.648,06	0,68
Credit Linked Notes						1.295.229,23	1,50
Wertpapiervermögen						82.964.211,87	96,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Credit Default Swaps							
Verkauft							
USD							
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	4.000.000	-4.000.000		-399.105,61	-0,46
						-399.105,61	-0,46
Verkauft							
Credit Default Swaps							
Bankguthaben - Kontokorrent							
						2.432.043,77	2,82
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						1.307.403,00	1,53
Fondsvermögen in EUR							
						86.304.553,03	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	25.300.000,00	22.997.114,92	26,65
EUR/USD	Währungsverkäufe	108.100.000,00	98.260.400,06	113,85

Devisenkurse

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

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

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1991190361	1,500 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	200.000	200.000
XS1843433639	0,830 % Chile Green Bond v.19(2031)	400.000	400.000
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	0	500.000
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	400.000	400.000
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	500.000	500.000
XS2024543055	2,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2039)	400.000	400.000
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)	250.000	750.000
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	0	300.000
USD			
XS2057865896	2,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1983289791	4,375 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1553212025	3,375 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
XS1827041721	4,875 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	400.000	400.000
USY20721BT56	3,850 % Indonesien Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	0	500.000
US47215PAE60	3,375 % JD.com Inc. v.20(2030)	200.000	200.000
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	300.000
XS1263054519	5,125 % Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	0	750.000
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	250.000
XS0584435142	6,750 % Nigeria Reg.S. v.11(2021)	250.000	250.000
XS1750113661	5,625 % Oman Reg.S. v.18(2028)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	200.000	200.000
US71647NAS80	7,375 % Petrobras Global Finance v.17(2027)	0	250.000
USP7807HAT25	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.16(2024)	0	400.000
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	300.000	300.000
XSO767473852	5,625 % Russland Reg.S. v.12(2042)	0	400.000
XS1684378208	4,250 % Türkiye ihracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	300.000
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	300.000	600.000
US922646AS37	0,000 % Venezuela v.97(2027)	0	600.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	200.000	200.000
XS2104985598	0,700 % Philippinen v.20(2029)	300.000	300.000

USD

XS2109790001	0,000 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS1713473608	5,950 % GTLK Europe DAC Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2049728004	5,375 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	600.000	600.000
XS1982113463	0,000 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	500.000	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1715303779	5,250 % Argentinien Reg.S. v.17(2028)	0	400.000
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	400.000	400.000

USD

XS2053566068	3,994 % African Export-Import Bank Reg.S. v.19(2029)	400.000	400.000
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	500.000
US168863CE60	3,860 % Chile v.17(2047)	0	400.000
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	400.000	400.000
USP3143NAW40	4,500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	0	400.000
USP3143NBJ20	3,700 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	800.000	800.000
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	200.000	500.000
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	400.000	400.000
XS1904731129	6,750 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC Reg.S. v.19(2024)	1.600.000	1.600.000
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	600.000	600.000
US455780CR58	3,500 % Indonesien v.20(2050)	300.000	300.000
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	0	600.000
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS1405777589	4,750 % Oman Reg.S. v.16(2026)	300.000	300.000
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	200.000	200.000
XSO294367205	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.07(2037)	0	400.000
USP78625DX85	6,840 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	350.000	350.000
USY7140WAC20	6,530 % PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.18(2028)	500.000	800.000
US900123CV04	6,350 % Türkei v.19(2024)	700.000	700.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

USD

USP78625DW03	6,490 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2027)	100.000	100.000
--------------	---	---------	---------

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	0	300.000
--------------	---	---	---------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		15	15
---	--	----	----

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	905	905
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	620	620
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	100	100
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	400	400
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	25	25
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	765	765
Credit Default Swaps			
USD			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	7.500.000	7.500.000
	Barclays Bank Ireland Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	7.000.000	7.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	7.000.000	7.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)	0	553.505
	BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)	0	830.259
	BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v.19(2023)	830.259	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v.19(2023)	553.505	0
	Citigroup Global Markets Ltd./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	0	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	2.000.000	2.000.000
	Dte. Bank AG/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	3.700.000	3.700.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	7.000.000	7.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	7.500.000	7.500.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	7.500.000	7.500.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	8.000.000	8.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Russland CDS v.19(2023)	0	1.500.000
	Merrill Lynch Intl., London/Libanon CDS v.18(2023)	1.000.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 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 (ab 9. September 2019). Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Sovereign Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 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 31. März 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrates 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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, 26. Juni 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 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 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 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:

100% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,24%;
Limitauslastung 88%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,34%;
Limitauslastung 117%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,01%;
Limitauslastung 101%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 214%.

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 Unilateralen EM Sovereign Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	124.914.762,42
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BofA Securities Europe S.A., Paris
 Commerzbank AG, Frankfurt
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 J.P. Morgan AG, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Société Générale S.A., Paris
 Standard Chartered Bank AG, Frankfurt
 UBS AG London Branch, London

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

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

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

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

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

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

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

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

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

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

