



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Local EM Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Local EM Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

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

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional Local EM Bonds

WKN A0NJDY
ISIN LU0356243922

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-16,92	-13,62	-16,89	-11,31

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	7,63 %
Supranationale Institutionen	7,60 %
China	7,33 %
Thailand	6,83 %
Indien	6,73 %
Malaysia	6,60 %
Brasilien	6,30 %
Russland	4,58 %
Südafrika	3,98 %
Indonesien	3,70 %
Singapur	3,20 %
Kolumbien	3,02 %
Israel	2,87 %
Mexiko	2,78 %
Polen	2,77 %
Tschechische Republik	2,45 %
Cayman Inseln	2,21 %
Uruguay	1,76 %
Peru	1,75 %
Philippinen	1,57 %
Rumänien	1,32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,32 %
Chile	1,28 %
Ungarn	1,22 %
Türkei	0,94 %
Kasachstan	0,86 %
Irland	0,48 %
Nigeria	0,31 %
Ecuador	0,24 %
Ghana	0,05 %
Wertpapiervermögen	93,68 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Credit Default Swaps	-1,07 %
Bankguthaben	5,25 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,17 %
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⁾	73,60 %
Banken	12,40 %
Sonstiges	6,46 %
Energie	0,65 %
Transportwesen	0,57 %
Wertpapiervermögen	93,68 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Credit Default Swaps	-1,07 %
Bankguthaben	5,25 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,17 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 147.538.739,77)	131.311.063,16
Bankguthaben	7.362.623,37
Sonstige Bankguthaben	9.258.643,40
Zinsforderungen	6.893,88
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.013.330,52
Sonstige Forderungen	588.827,52
	150.541.381,85
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-44.393,63
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.091.762,82
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.496.646,02
Sonstige Passiva	-743.595,13
	-10.376.397,60
Fondsvermögen	140.164.984,25
Umlaufende Anteile	2.625.125,000
Anteilwert	53,39 EUR

Uninstitutional Local EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
BRL							
BRSTNCNTF147	0,00 % Brasilien v.12(2023)	0	500.000	500.000	1.138,0325	1.000.186,76	0,71
BRSTNCNTF1P8	0,00 % Brasilien v.16(2027)	600.000	0	600.000	1.153,0170	1.216.027,49	0,87
BRSTNCNTF1Q6	0,00 % Brasilien v.18(2029)	400.000	0	800.000	1.167,4155	1.641.617,13	1,17
BRSTNCLN7Q5	0,00 % Brasilien v.19(2023)	0	0	2.000.000	828,7210	2.913.364,15	2,08
BRSTNCNTF204	10,00 % Brasilien v.20(2031)	1.000.000	0	1.000.000	1.170,0041	2.056.571,51	1,47
						8.827.767,04	6,30
CLP							
CL0002187822	0,00 % Chile v.15(2035)	700.000.000	0	1.500.000.000	111,4590	1.788.126,64	1,28
						1.788.126,64	1,28
CNH							
HK0000098928	4,200 % China Development Bank Reg.S. v.12(2027)	0	0	7.000.000	107,8385	970.830,81	0,69
HK0000119328	4,300 % China Development Bank Reg.S. v.12(2032)	0	0	7.000.000	110,6615	996.245,26	0,71
HK0000299005	3,900 % China Reg.S. v.16(2036)	0	0	10.000.000	110,4140	1.420.024,44	1,01
HK0000317740	4,400 % China Reg.S. v.16(2046)	0	0	6.000.000	121,0900	934.396,50	0,67
						4.321.497,01	3,08
CNY							
CND10000BV90	3,050 % China Development Bank v.16(2026)	15.000.000	0	15.000.000	100,0850	1.929.213,04	1,38
CND100009R93	3,180 % China Development Bank v.16(2026)	0	0	10.000.000	101,1130	1.299.352,33	0,93
CND10000H4F0	4,040 % China Development Bank v.17(2027)	0	10.000.000	20.000.000	105,7550	2.718.008,69	1,94
						5.946.574,06	4,25
COP							
COL17CT02385	10,000 % Kolumbien v.08(2024)	0	0	2.000.000.000	114,7580	515.518,21	0,37
COL17CT02625	7,500 % Kolumbien v.11(2026)	0	0	3.000.000.000	104,2610	702.545,06	0,50
COL17CT02864	7,000 % Kolumbien v.12(2022)	0	0	3.000.000.000	103,7690	699.229,80	0,50
						1.917.293,07	1,37
CZK							
CZ0001003859	2,500 % Tschechien Reg.S. v.13(2028)	0	0	15.000.000	109,4100	599.397,37	0,43
CZ0001004253	2,400 % Tschechien Reg.S. v.14(2025)	0	0	15.000.000	105,7600	579.401,02	0,41
CZ0001004469	1,000 % Tschechien Reg.S. v.15(2026)	0	0	40.000.000	98,5000	1.439.006,57	1,03
CZ0001005375	2,750 % Tschechien v.18(2029)	20.000.000	0	20.000.000	111,8900	817.311,91	0,58
						3.435.116,87	2,45
GHS							
GHGGOG056458	20,000 % Ghana v.19(2034)	0	0	500.000	85,9180	69.059,25	0,05
						69.059,25	0,05
HUF							
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	0	0	300.000.000	118,6120	987.171,95	0,70
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	0	250.000.000	105,5990	732.390,56	0,52
						1.719.562,51	1,22
IDR							
IDG000009002	10,500 % Indonesien v.09(2030)	0	0	20.000.000.000	114,9000	1.285.038,69	0,92
IDG000009705	8,250 % Indonesien v.11(2032)	0	0	15.000.000.000	98,6500	827.474,33	0,59
IDG000010802	8,375 % Indonesien v.13(2034)	10.000.000.000	0	20.000.000.000	99,0000	1.107.213,50	0,79
IDG000010703	8,750 % Indonesien v.13(2044)	0	0	15.000.000.000	98,4000	825.377,33	0,59
IDG000011701	8,750 % Indonesien v.15(2031)	0	0	20.000.000.000	101,8698	1.139.309,27	0,81
XS1377496457	7,875 % Inter-American Dev Bank v.16(2023)	0	15.000.000.000	15.000.000.000	102,4260	859.147,35	0,61
XS2126053870	6,900 % QNB Finance Ltd. Reg.S. v.20(2025)	30.000.000.000	0	30.000.000.000	87,6390	1.470.228,54	1,05
XS1730897086	7,250 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2024)	0	0	20.000.000.000	98,5560	1.102.247,81	0,79
						8.616.036,82	6,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

SIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
ILS							
IL0011267478	0,000 % Israel v.12(2023)	0	3.000.000	3.000.000	111,1900	859.672,18	0,61
IL0011254005	0,000 % Israel v.12(2024)	0	0	4.500.000	164,2540	1.904.909,54	1,36
IL0011308488	0,000 % Israel v.14(2024)	0	0	1.500.000	112,4800	434.822,95	0,31
IL0011393449	0,000 % Israel v.16(2027)	0	0	3.000.000	107,2520	829.225,30	0,59
						4.028.629,97	2,87
INR							
IN0020100031	8,300 % Indien v.10(2040)	0	0	60.000.000	116,5000	842.283,35	0,60
IN0020110048	9,150 % Indien v.11(2024)	0	0	100.000.000	112,6705	1.357.660,74	0,97
IN0020110055	8,970 % Indien v.11(2030)	0	0	130.000.000	117,1117	1.834.529,40	1,31
IN0020120039	8,330 % Indien v.12(2026)	0	0	100.000.000	109,3430	1.317.564,92	0,94
IN0020140011	8,600 % Indien v.14(2028)	0	50.000.000	150.000.000	111,4565	2.014.548,37	1,44
IN0020140052	8,240 % Indien v.14(2033)	0	0	100.000.000	113,0670	1.362.438,50	0,97
IN0020140078	8,170 % Indien v.14(2044)	0	0	50.000.000	117,0893	705.453,27	0,50
XS2088645481	6,920 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	145.000.000	0	145.000.000	93,0860	1.626.422,63	1,16
						11.060.901,18	7,89
KRW							
KR10350271C8	0,000 % Korea v.11(2031)	700.000.000	0	2.000.000.000	126,8760	1.900.208,79	1,36
KR10350172C8	0,000 % Korea v.12(2042)	1.500.000.000	0	1.500.000.000	126,0200	1.415.541,42	1,01
KR103502G3C1	0,000 % Korea v.13(2033)	700.000.000	0	2.000.000.000	127,4260	1.908.446,08	1,36
KR103502G768	0,000 % Korea v.17(2027)	0	2.000.000.000	1.000.000.000	105,2106	787.864,16	0,56
KR103502G867	0,000 % Korea v.18(2028)	0	1.000.000.000	2.000.000.000	109,2773	1.636.634,87	1,17
KR103502G966	0,000 % Korea v.19(2029)	2.500.000.000	0	2.500.000.000	103,2086	1.932.180,72	1,38
						9.580.876,04	6,84
KZT							
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.17(2020)	0	0	161.250.000	92,9730	304.947,94	0,22
XS1814831563	8,950 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000.000	87,9536	894.525,58	0,64
XS2076145130	9,300 % International Finance Corporation v.19(2021)	430.200.000	0	430.200.000	89,8200	785.981,98	0,56
						1.985.455,50	1,42
MXN							
XS1789715064	8,500 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	30.000.000	103,4040	1.205.629,16	0,86
XS1760775145	7,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2025)	0	0	30.000.000	103,5990	1.207.902,75	0,86
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation v.17(2027)	0	20.000.000	60.000.000	99,7000	2.324.885,45	1,66
XS1753775730	7,750 % International Finance Corporation v.18(2030)	0	0	20.000.000	103,3100	803.022,12	0,57
MX0MGO0000H9	8,500 % Mexiko v.08(2029)	25.000.000	0	25.000.000	110,8769	1.077.298,94	0,77
MX95PE1X00J5	7,470 % Petróleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	35.000.000	66,7480	907.948,99	0,65
						7.526.687,41	5,37
MYR							
MYBMX1100044	4,232 % Malaysia v.11(2031)	0	0	4.000.000	104,5034	883.002,96	0,63
MYBMN1300033	3,480 % Malaysia v.13(2023)	0	0	6.000.000	101,8000	1.290.240,81	0,92
MYBGO1300710	4,444 % Malaysia v.13(2024)	0	0	6.000.000	104,7625	1.327.788,34	0,95
MYBML1600014	3,800 % Malaysia v.16(2023)	0	0	7.000.000	103,0000	1.523.024,93	1,09
MYBMO1600034	3,900 % Malaysia v.16(2026)	0	0	12.000.000	103,3668	2.620.197,72	1,87
MYBMZ1600022	4,736 % Malaysia v.16(2046)	0	0	7.000.000	107,9020	1.595.509,08	1,14
						9.239.763,84	6,60
PHP							
XS1797219612	4,500 % International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.18(2023)	0	0	50.000.000	99,9810	896.087,83	0,64
						896.087,83	0,64
PLN							
XS1791421479	1,985 % European Investment Bank (EIB) EMTN FRN v.18(2025)	0	0	4.300.000	98,2000	926.984,55	0,66
XS1492818866	2,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	106,9160	704.135,93	0,50
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	108,2070	950.184,40	0,68
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	0	0	2.700.000	107,5240	637.326,13	0,45
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	6.000.000	0	6.000.000	106,2300	1.399.236,04	1,00
PL0000111191	2,500 % Polen v.18(2024)	0	2.300.000	8.000.000	105,6700	1.855.813,14	1,32
						6.473.680,19	4,61

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
RON							
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	0	5.000.000	101,9400	1.054.951,88	0,75
RO1624DBN027	3,250 % Rumänien v.16(2024)	0	0	4.000.000	96,7930	801.349,48	0,57
						1.856.301,36	1,32
RUB							
RU000A0JS3W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	0	50.000.000	109,2150	637.839,73	0,46
RU000A0JU4L3	7,000 % Russland v.13(2023)	0	0	90.000.000	101,5300	1.067.323,73	0,76
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	0	100.000.000	106,1500	1.239.878,90	0,88
RU000A0JXF01	7,700 % Russland v.17(2033)	80.000.000	0	200.000.000	108,2800	2.529.516,48	1,80
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	0	0	80.000.000	101,8000	951.255,18	0,68
						6.425.814,02	4,58
SGD							
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	0	0	3.000.000	115,4500	2.217.775,50	1,58
SG3263998209	2,875 % Singapur v.14(2029)	0	0	1.500.000	113,7770	1.092.818,72	0,78
SG31A7000004	2,750 % Singapur v.16(2046)	0	0	1.500.000	123,2200	1.183.517,96	0,84
						4.494.112,18	3,20
THB							
TH0623A38308	1,250 % Thailand Reg.S. ILB v.13(2028)	0	25.000.000	50.000.000	94,9798	1.381.414,26	0,99
TH062303HC09	4,260 % Thailand Reg.S. v.12(2037)	0	0	50.000.000	131,6070	1.828.083,20	1,30
TH0623035C07	3,850 % Thailand v.10(2025)	0	0	40.000.000	114,7015	1.274.606,27	0,91
TH0623A3B608	3,650 % Thailand v.10(2031)	0	0	20.000.000	119,6040	664.542,35	0,47
TH0623037C05	3,580 % Thailand v.12(2027)	0	0	40.000.000	116,0680	1.289.791,34	0,92
TH0623A3C606	3,775 % Thailand v.12(2032)	0	0	25.000.000	122,8803	853.432,61	0,61
TH0623A3G607	4,000 % Thailand v.15(2066)	0	0	35.000.000	141,9410	1.380.139,13	0,98
TH062303Q605	2,875 % Thailand v.16(2046)	0	0	30.000.000	109,1950	910.061,98	0,65
						9.582.071,14	6,83
TRY							
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	16.300.000	5.500.000	10.800.000	87,9000	1.314.010,46	0,94
						1.314.010,46	0,94
UYU							
US917288BD36	4,375 % Uruguay ILB v.11(2028)	10.000.000	10.000.000	40.000.000	100,5965	1.662.481,75	1,19
						1.662.481,75	1,19
ZAR							
ZAG000096173	8,750 % Südafrika v.12(2048)	50.000.000	40.000.000	50.000.000	75,4930	1.927.100,35	1,37
ZAG000125972	8,875 % Südafrika v.15(2035)	0	0	35.000.000	80,7330	1.442.602,82	1,03
ZAG000125980	9,000 % Südafrika v.15(2040)	0	0	35.000.000	78,9304	1.410.392,50	1,01
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	15.000.000	103,4300	792.073,39	0,57
						5.572.169,06	3,98
Börsengehandelte Wertpapiere						118.340.075,20	84,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
COP							
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. [Findeter] Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000.000	105,1930	826.962,71	0,59
XS0306322065	9,850 % Kolumbien v.07(2027)	0	0	6.000.000.000	110,4210	1.488.106,34	1,06
						2.315.069,05	1,65
MXN							
MX0MGO0000R8	7,750 % Mexiko v.11(2042)	0	0	29.000.000	98,2280	1.107.104,08	0,79
MX0MGO0000U2	7,750 % Mexiko v.13(2034)	0	0	20.000.000	103,2872	802.844,89	0,57
						1.909.948,97	1,36
PEN							
US715638BE14	6,950 % Peru Reg.S. v.08(2031)	1.500.000	0	5.500.000	116,0720	1.693.492,85	1,21
						1.693.492,85	1,21
PHP							
US718286BM88	6,250 % Philippinen v.11(2036)	0	0	60.000.000	123,1210	1.324.178,36	0,94
US718286BX44	3,900 % Philippinen v.12(2022)	0	0	50.000.000	98,5388	883.162,00	0,63
						2.207.340,36	1,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
USD							
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	2.200.000	900.000	1.300.000	28,3955	336.470,24	0,24
						336.470,24	0,24
UYU							
USP96006AE41	9,875 % Uruguay Reg.S. v.17(2022)	0	0	40.000.000	93,8890	799.805,78	0,57
						799.805,78	0,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.262.127,25	6,60
Nicht notierte Wertpapiere							
NGN							
NGO040112201	0,000 % Nigeria v.19(2020)	200.000.000	0	200.000.000	90,7050	434.000,30	0,31
						434.000,30	0,31
PEN							
USP78024AC31	6,350 % Peru Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.594.000	109,0550	750.427,62	0,54
						750.427,62	0,54
Nicht notierte Wertpapiere						1.184.427,92	0,85
Anleihen						128.786.630,37	91,88
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
RUB							
XS2107554896	6,750 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v.20(2025)	60.000.000	0	60.000.000	95,2090	667.249,91	0,48
						667.249,91	0,48
Börsengehandelte Wertpapiere						667.249,91	0,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
IDR							
XS0894479251	7,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./Indonesien EMTN Reg.S. CLN v.12(2027)	0	0	35.000.000.000	94,8900	1.857.182,88	1,32
						1.857.182,88	1,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.857.182,88	1,32
Credit Linked Notes						2.524.432,79	1,80
Wertpapiervermögen						131.311.063,16	93,68
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020		250	200	50		-68.105,00	-0,05
						-68.105,00	-0,05
USD							
BRL/USD Future März 2020		4.750	4.250	500		-187.343,91	-0,13
EUR/USD Future Juni 2020		740	710	30		-18.799,56	-0,01
MXN/USD Future Juni 2020		3.650	3.350	300		108.962,26	0,08
ZAR/USD Future Juni 2020		790	640	150		17.637,41	0,01
						-79.543,80	-0,05
Long-Positionen						-147.648,80	-0,10
Short-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020		14.963	15.213	-250		103.255,17	0,07
						103.255,17	0,07
Short-Positionen						103.255,17	0,07
Terminkontrakte						-44.393,63	-0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Credit Default Swaps							
Verkauft							
USD							
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	5.000.000	-5.000.000		-498.882,01	-0,36
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	0	10.000.000	-10.000.000		-997.764,01	-0,71
						-1.496.646,02	-1,07
						-1.496.646,02	-1,07
						-1.496.646,02	-1,07
	Verkauft					7.362.623,37	5,25
	Credit Default Swaps					3.032.337,37	2,17
	Bankguthaben - Kontokorrent						
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						
	Fondsvermögen in EUR					140.164.984,25	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	
CZK/EUR	Währungskäufe	105.000.000,00	3.829.780,45	2,73
MXN/EUR	Währungskäufe	530.000.000,00	20.523.009,15	14,64
RUB/EUR	Währungskäufe	750.000.000,00	8.732.077,35	6,23
TRY/EUR	Währungskäufe	25.000.000,00	3.443.006,40	2,46
USD/EUR	Währungskäufe	14.000.000,00	12.688.653,07	9,05
ZAR/EUR	Währungskäufe	280.000.000,00	14.251.480,92	10,17
EUR/MXN	Währungsverkäufe	530.000.000,00	20.523.009,15	14,64
EUR/RUB	Währungsverkäufe	750.000.000,00	8.732.077,35	6,23
EUR/TRY	Währungsverkäufe	25.000.000,00	3.443.006,40	2,46
EUR/USD	Währungsverkäufe	93.500.000,00	84.863.350,44	60,55
EUR/ZAR	Währungsverkäufe	270.000.000,00	13.742.499,46	9,80

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	298.000.000,00	9.586.256,26	8.278.940,83	5,91
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	155.500.000,00	24.316.710,87	21.374.010,66	15,25
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.701.945,05	89.400.000,00	11.590.031,20	8,27
USD/CZK	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.920.215,30	67.000.000,00	2.661.440,93	1,90
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.281.103,75	4.500.000,00	1.166.888,35	0,83
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	32.062.452,41	744.000.000,00	29.318.844,02	20,92
USD/PLN	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.252.556,36	16.400.000,00	3.877.027,77	2,77
USD/RON	Bilaterale Währungsgeschäfte	470.723,25	2.000.000,00	429.963,97	0,31
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	26.480.851,02	1.995.000.000,00	24.207.056,98	17,27
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.983.394,54	30.000.000,00	7.273.619,57	5,19
USD/SGD	Bilaterale Währungsgeschäfte	503.865,37	700.000,00	459.109,20	0,33
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.390.256,97	290.000.000,00	8.558.934,65	6,11
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	19.533.481,79	125.000.000,00	17.896.251,38	12,77
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	61.017.816,58	1.052.000.000,00	55.757.807,70	39,78
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.059.500.000,00	61.748.217,34	53.954.507,73	38,49
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	51.500.000,00	7.332.634,14	6.614.855,55	4,72
CZK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	70.000.000,00	3.065.633,48	2.556.915,77	1,82
HUF/RON	Bilaterale Währungsgeschäfte	695.080.491,36	10.000.000,00	1.933.480,57	1,38
HUF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	340.000.000,00	1.145.425,21	943.780,44	0,67
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	581.095,36	515.803,96	0,37
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	781.000.000,00	33.849.355,10	30.255.348,10	21,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
PLN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	20.800.000,00	5.304.370,04	4.565.210,79	3,26
RON/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	463.767,15	413.081,16	0,29
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.985.000.000,00	26.833.326,43	23.119.423,95	16,49
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.800.000,00	1.279.633,04	1.152.994,38	0,82

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2020 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	61.116.848,28	13.699.999,64	10.723.043,75	7,65
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.086.426.700,00	22.400.000,00	19.357.253,31	13,81
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	74.371.974.000,00	20.300.000,00	16.649.123,30	11,88
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	305.784.520.000,00	20.400.000,00	16.968.400,40	12,11
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.557.994.990,00	21.100.000,00	18.704.879,69	13,34
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	21.883.730.232,00	18.400.000,00	16.400.226,68	11,70
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.926.500,00	2.900.000,00	2.517.612,51	1,80
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.333.040,00	400.000,00	353.244,28	0,25
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	103.387.000,00	2.000.000,00	1.844.449,00	1,32
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	179.321.000,00	6.000.000,00	5.417.995,59	3,87
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.000.000,00	43.673.000,00	8.217.561,22	5,86
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	22.200.000,00	18.081.781.800,00	20.221.842,58	14,43
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.100.000,00	62.540.275.300,00	15.611.101,79	11,14
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.400.000,00	203.665.400.000,00	12.288.283,11	8,77
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	22.700.000,00	1.686.449.550,00	20.752.698,65	14,81
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.900.000,00	18.719.904.000,00	14.481.882,92	10,33
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.100.000,00	57.478.100,00	1.004.674,54	0,72
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.000.000,00	326.117.286,00	10.004.598,94	7,14

Uninstitutional Local EM Bonds

Devisenkurse

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

Argentinischer Peso	ARS	1	70,6371
Brasilianischer Real	BRL	1	5,6891
Chilenischer Peso	CLP	1	934,9925
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7755
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7818
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5033
Indische Rupie	INR	1	82,9887
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.882,7299
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8802
Kasachstan-Tenge	KZT	1	491,6215
Kolumbianischer Peso	COP	1	4.452,1415
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7340
Mexikanischer Peso	MXN	1	25,7303
Neue Ghanaische Cedi	GHS	1	6,2206
Nigerianische Naira	NGN	1	417,9951
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	3,7697
Philippinischer Peso	PHP	1	55,7875
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5552
Rumänische Leu	RON	1	4,8315
Russischer Rubel	RUB	1	85,6132
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,1213
Singapur Dollar	SGD	1	1,5617
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5872
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.335,3901
Taiwan Dollar	TWD	1	33,1708
Thailändischer Baht	THB	1	35,9959
Tschechische Krone	CZK	1	27,3800
Türkische Lira	TRY	1	7,2246
Ungarischer Forint	HUF	1	360,4600
Uruguay Peso	UYU	1	46,9559
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Uninstitutional Local EM Bonds

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
ARS			
XS1940199638	0,000 % European Bank for Reconstruction and Development v.19(2020)	0	30.000.000
BRL			
BRSTNCNTF170	0,000 % Brasilien v.14(2025)	0	1.000.000
CNH			
HK0000200706	4,000 % China Reg.S. v.14(2024)	0	10.000.000
HK0000274081	3,310 % China Reg.S. v.15(2025)	0	10.000.000
EUR			
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
INR			
IN0020170174	7,170 % Indien v.18(2028)	0	100.000.000
XS1766871187	6,900 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.18(2023)	0	100.000.000
KRW			
KR103501G562	0,000 % Korea v.15(2025)	0	1.000.000.000
KR103502G669	0,000 % Korea v.16(2026)	0	1.900.000.000
KR103502G6C4	0,000 % Korea v.16(2026)	0	3.000.000.000
MXN			
XS1774694597	0,000 % International Finance Corporation v.18(2038)	0	50.000.000
MYR			
MYBML1500024	3,795 % Malaysia v.15(2022)	0	5.000.000
PLN			
PL0000107264	4,000 % Polen v.12(2023)	0	3.000.000
SGD			
SG7530941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	1.500.000
SG3261987691	3,375 % Singapur v.13(2033)	0	500.000
SG31A8000003	2,125 % Singapur v.16(2026)	0	700.000
THB			
TH0623034C08	4,750 % Thailand v.09(2024)	0	50.000.000
TRY			
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	12.000.000	12.000.000
TRT240227T17	11,000 % Türkei v.17(2027)	7.000.000	17.000.000
USD			
US912828YQ73	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
NGN			
NGFG13202150	14,500 % Nigeria v.16(2021)	0	900.000.000
PHP			
US718286BJ59	4,950 % Philippinen v.10(2021)	0	50.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CNY			
CND10000L8R0	5,000 % Philippinen v.18(2021)	0	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EGP			
EGT998051K14	0,000 % Ägypten v.19(2020)	0	10.000.000
NGN			
NGT032702208	0,000 % Nigeria v.19(2020)	0	400.000.000
Investmentfondsanteile 1)			
Deutschland			
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	35.000	53.000
Luxemburg			
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets	85.000	140.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019		60	60
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		3.800	3.910
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		850	850
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		2.580	2.580
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		2.160	2.160
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020		3.866	3.866
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020		1.990	1.990
USD			
BRL / USD Future Dezember 2019		1.290	1.290
BRL / USD Future Dezember 2019		840	840
BRL / USD Future Februar 2020		1.850	1.850
BRL / USD Future Februar 2020		130	130
BRL / USD Future Januar 2020		1.630	1.630
BRL / USD Future Januar 2020		270	270
BRL / USD Future November 2019		1.890	1.590
BRL / USD Future November 2019		270	270
BRL/USD Future März 2020		1.220	1.220
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019		3.230	3.230
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019		3.050	3.050
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020		2.250	2.250
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020		12.040	12.040
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020		1.740	1.740
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2020		190	190
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2020		20	20
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019		2.030	2.030
EUR/USD Future Juni 2020		160	160
EUR/USD Future März 2020		915	915
EUR/USD Future März 2020		755	755
MXN / USD Future Dezember 2019		4.390	4.390
MXN / USD Future Dezember 2019		240	240
MXN / USD Future März 2020		2.380	2.380
MXN / USD Future März 2020		2.320	2.320
MXN/USD Future Juni 2020		1.050	1.050
Südafrikanische Rand Currency Future Dezember 2019		6.240	6.120
Südafrikanische Rand Currency Future Dezember 2019		840	840
US Dollar Currency Future Dezember 2019		865	865
US Dollar Currency Future Dezember 2019		725	725
ZAR/USD Future Juni 2020		1.320	1.320
ZAR/USD Future März 2020		5.670	5.670
ZAR/USD Future März 2020		560	560
Credit Default Swaps			
EUR			
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		3.000.000	3.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		2.500.000	2.500.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		2.500.000	2.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	2.000.000	2.000.000
	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/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	6.000.000	6.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	7.000.000	7.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.19(2024)	0	3.000.000
	Goldman Sachs Bank Europe SE/Türkei CDS v.19(2024)	0	2.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	2.500.000	2.500.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	7.000.000	7.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Südafrika CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
CZK			
	SWAP 2.0010%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 14.10.2021	200.000.000	200.000.000
	SWAP 2.0010%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 14.10.2021	200.000.000	200.000.000
HKD			
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.7575% 19.02.2022	70.000.000	70.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.7575% 19.02.2022	70.000.000	70.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.8850% 27.09.2021	70.000.000	0
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.8850% 27.09.2021	0	70.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.9600% 02.12.2021	50.000.000	50.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.9600% 02.12.2021	50.000.000	50.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/2.1400% 15.11.2021	80.000.000	80.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/2.1400% 15.11.2021	80.000.000	80.000.000
MXN			
	SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/6.6000% 25.09.2024	100.000.000	100.000.000
	SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/6.6000% 25.09.2024	100.000.000	100.000.000
	SWAP 7.3850%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.03.2025	150.000.000	150.000.000
	SWAP 7.3850%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.03.2025	150.000.000	150.000.000
ZAR			
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.2400% 26.11.2024	50.000.000	50.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.2400% 26.11.2024	50.000.000	50.000.000

- 1) Angaben zu Ausgabebaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

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

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

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

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

André HAAGMANN
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen
Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere
Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

